

GRAZALEMA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1010

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.

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

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 SICAV

Fecha de registro: 17/03/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: ALTO.

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	0,16	0,28	0,44	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	3,01	2,89	1,77

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	1.281.883,00	1.286.086,00
Nº de accionistas	145,00	144,00
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	12.257	9,5621	9,0778	9,6594
2023	11.679	8,8678	8,1071	8,8772
2022	11.120	8,1070	8,0145	9,1869
2021	12.091	9,1719	8,8332	9,2850

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	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

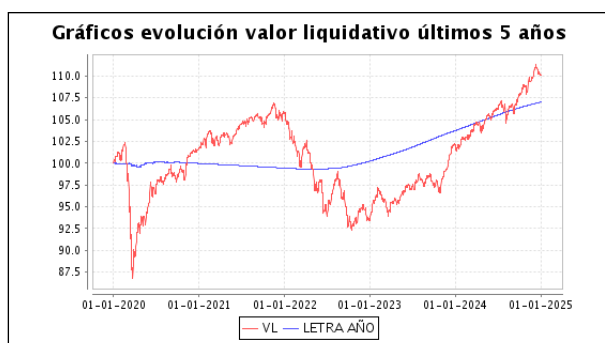
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
7,83	2,23	1,44	1,47	2,48	9,38	-11,61	3,83	8,46

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)	1,53	0,39	0,38	0,38	0,37	1,53	1,58	1,60	1,64

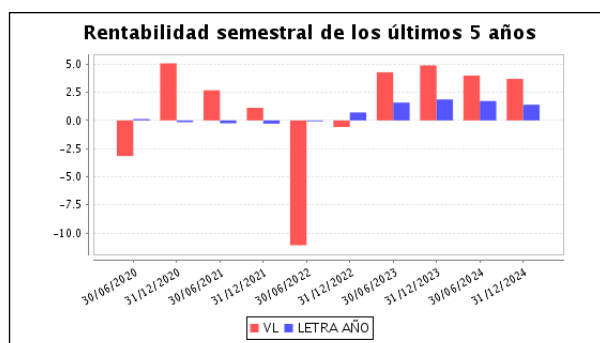
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.149	99,12	11.664	98,35
* Cartera interior	1.293	10,55	1.362	11,48
* Cartera exterior	10.736	87,59	10.210	86,09
* Intereses de la cartera de inversión	119	0,97	92	0,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	235	1,92	208	1,75
(+/-) RESTO	-126	-1,03	-12	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	12.257	100,00 %	11.860	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.860	11.679	11.679	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,33	-2,40	-2,72	-86,14
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,64	3,92	7,56	-6,03
(+) Rendimientos de gestión	4,44	4,70	9,14	-4,37
+ Intereses	1,25	1,28	2,53	-0,93
+ Dividendos	0,06	0,11	0,18	-44,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,54	0,38	1,92	312,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,48	0,83	1,31	-41,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,04	-0,05	-93,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,12	2,14	3,25	-47,14
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-118,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,79	-1,61	3,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,63	-0,62	-1,25	2,27
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	2,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	28,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,07	-0,15	11,83
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,08	0,16
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	-3,42
+ 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	0,01	0,01	0,03	-3,42
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.257	11.860	12.257	

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

3. Inversiones financieras

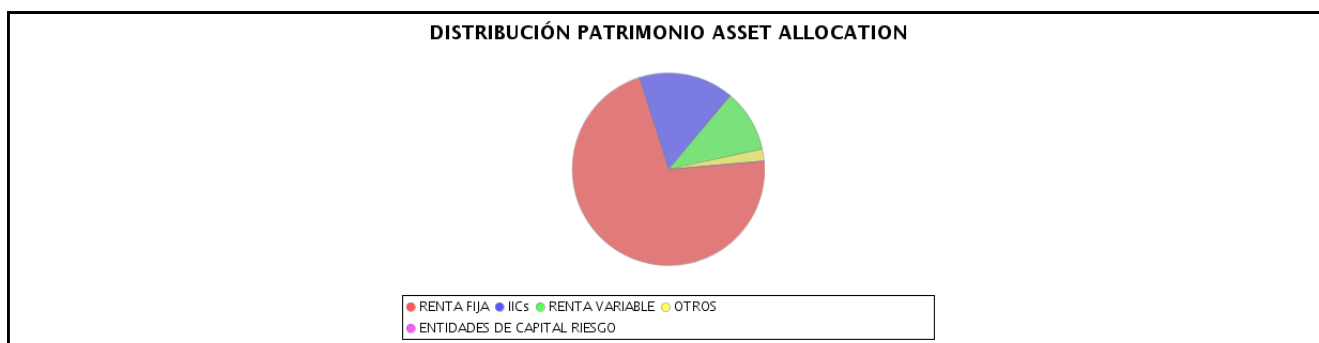
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.195	9,74	1.220	10,28
TOTAL RENTA FIJA	1.195	9,74	1.220	10,28
TOTAL RV COTIZADA	80	0,65	122	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE	80	0,65	122	1,02
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	19	0,16	20	0,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.293	10,55	1.362	11,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.561	61,68	7.151	60,31
TOTAL RENTA FIJA	7.561	61,68	7.151	60,31
TOTAL RV COTIZADA	1.209	9,87	1.175	9,92
TOTAL RENTA VARIABLE	1.209	9,87	1.175	9,92
TOTAL IIC	1.967	16,05	1.885	15,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.736	87,60	10.210	86,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.029	98,15	11.572	97,60

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
ISHARES MSCI WORLD ACC (USD)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ABERDEEN GLOBAL CHINESE EQUITY I2	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AMUNDI FUNDS INX MSCI-IE-D	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES CORE EM IMIUCITS ETF GBP(EMIN LN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
SPDR WORLD TECHNOLOGY (WTEC LN)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
CANDR EQUITIES L-BIOTECH-IUH EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET(AASI FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
VITAMINA K VENTURE CAPITAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FIDELITY-MSCI EURO IN-PA EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD GOLD D2	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PICTET-SECURITY-I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FIDELITY-ASIA FOCUS-Y EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FO.X DAX	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FRANK-TECNOLOGY-W ACC USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES FTSE 100 ACC ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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
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

	SI	NO
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

<p>Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 99.448,63</p> <p>Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 104.427,67</p> <p>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.</p> <p>A&G Banco SAU ha percibido por comisiones de intermediación euros 80.296,01</p>

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 convergían, 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

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

Renta Variable: se ha mantenido su peso en un nivel de exposición aproximado del 27%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión, acciones y futuros.

Renta Fija: se ha efectuado una bajada en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 69,92%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de bonos.

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

Geográficamente hemos mantenido inalterada la composición geográfica dando mayor relevancia a los países desarrollados y siendo Europa la principal posición.

En divisas hemos mantenido los riesgos respecto a la divisa de referencia de la cartera.

c) Índice de referencia

La rentabilidad obtenida ha sido superior a la de su índice de referencia en 1,84% durante el 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 menor 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 397,30Meuros, es decir un 3,35% en el período, hasta 12,26Meuros.

El número de accionistas aumentó en el periodo en 1, finalizando el ejercicio con 145 accionistas.

La rentabilidad de la IIC durante el período ha sido de 3,70% y la acumulada en el año de 7,83%. La rentabilidad máxima alcanzada durante el período fue de 0,82%, mientras que la rentabilidad mínima fue de -0,93%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado a un tipo medio del 2,78% en el periodo, siendo la remuneración media del año aproximadamente de 2,89%.

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, ha supuesto un 0,77% 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 disminuido su inversión desde un 27,02% hasta un 26,71%, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia.

RENTA FIJA: Se ha disminuido su inversión desde un 71,35% hasta un 69,92%, 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 16,0%, mientras que su máximo por folleto es del 100,00%.

A cierre del semestre, la cartera tiene una Duración Modificada media de 2,8 años, una TIR media de 3,7% (sin descontar gastos y comisiones imputables a la IIC), y un rating medio BBB+.

INVERSIÓN ALTERNATIVA: se ha mantenido en 0%

ACTIVOS MONETARIOS Y LIQUIDEZ: Se ha incrementado su inversión desde un 1,82% hasta un 2,55%.

Se han realizado las siguientes compras:

US05722G1004 - ACC BAKER HUGHES CO
US16119P1084 - ACC CHARTER COMMUNICATIONS INC-A
US88160R1014 - ACC TESLA MOTORS INC
US45104G1040 - ACC ICICI BANK LTD-SPON ADR
US34959E1091 - ACC FORTINET INC
US70450Y1038 - ACC PAYPAL HOLDINGS INC-W/I
US21037T1097 - ACC CONSTELLATION ENERGY CORP
US4523271090 - ACC ILLUMINA INC
US3755581036 - ACC GILEAD SCIENCES INC
US25809K1051 - ACC DOORDASH INC - A US
US88339J1051 - ACC TRADE DESK INC/THE -CLASS A
US0382221051 - ACC APPLIED MATERIALS INC
EURUSD - DOLAR USA
IE00B4L5YX21 - ETF ISHARE CORE MSCI JAPAN IMI UCITS
US9344231041 - ACC WARNER BROS DISCOVERY INC US
US0494681010 - ACC ATLISSIAN CORPORATION PLC
US3696043013 - ACC GE AEROSPACE
US0378331005 - ACC APPLE INC
US58733R1023 - ACC MERCADOLIBRE INC
US46120E6023 - ACC INTUITIVE SURGICAL INC
US48251W1045 - ACC KKR & CO INC -A

Se han realizado las siguientes ventas:

EURUSD - DOLAR USA
US5951121038 - ACC MICRON TECHNOLOGY INC
US88339J1051 - ACC TRADE DESK INC/THE -CLASS A
US21037T1097 - ACC CONSTELLATION ENERGY CORP
CA94106B1013 - ACC WASTE CONNECTIONS INC
US16119P1084 - ACC CHARTER COMMUNICATIONS INC-A
US70450Y1038 - ACC PAYPAL HOLDINGS INC-W/I
NL0010558797 - ACC OCI NV
US7475251036 - ACC QUALCOMM INC

US60770K1079 - ACC MODERNA INC US
LU1169822266 - ETF UBS LFS MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A
US4523271090 - ACC ILLUMINA INC
US3755581036 - ACC GILEAD SCIENCES INC
US5006881065 - ACC KOSMOS ENERGY LTD
US67066G1040 - ACC NVIDIA CORP
US05722G1004 - ACC BAKER HUGHES CO
US03769M1062 - ACC APOLLO GLOBAL MANAGEMENT - A
ECZ4 Curncy - FUT EURO FX CURR FUT DEC24
NL0010273215 - ACC ASML HOLDING NV NA
FR0000120271 - ACC TOTAL SA
RXU4 Comdty - FUT EURO-BUND FUTURE SEP24

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

ETF SPDR MSCI WORLD TECHNOLOGY UCITS ETF
ETF ISHARES CORE S&P 500 UCITS LN
FND FRANK-TECHNOLOGY-W ACC USD
ACC AMAZON.COM INC
ACC COINBASE GLOBAL INC

Y los que menos han contribuido:

ACC NOVO NORDISK A/S
ACC NESTLE SA-REG
ACC ADOBE INC
ACC SHELL PLC NA
ACC DEUTSCHE POST AG

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A cierre del periodo analizado no se mantenía exposición en derivados.

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 8,84% del patrimonio de la IIC.

d) Otra información sobre inversiones

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

Abrdn Investments Luxembourg SA
Amundi Luxembourg SA
BlackRock Advisors UK Ltd
BlackRock Asset Management Ireland Ltd
BlackRock Asset Management Schweiz AG
BlackRock Luxembourg SA
Candriam
DWS Investment SA
FIL Investment Management Luxembourg SA
FIL Investment Services UK Ltd
Franklin Templeton International Services Sarl

Pictet Asset Management Europe SA

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 16,04% de los activos de la cartera del fondo.

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

P/E VITAMINA K VENTURE CAPITAL SCR SA %s/p 0,16

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 21,43%.

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 1.390 euros.

Los costes de servicio de análisis asignables a la IIC durante el periodo han sido de 566,89 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	%
ES0L02509054 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	98	0,80		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		98	0,80		
XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK S.A.[6.25 2033-02-23	EUR	107	0,87	105	0,89
ES0343307023 - RFIJA KUTXABANK SA[4.00 2028-02-01	EUR	102	0,83	101	0,85
XS2020581752 - RFIJA INTERNATIONAL CO[1.50 2027-07-04	EUR	96	0,79	93	0,78
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER S.A[0.88 2026-07-08	EUR	97	0,79	95	0,80
XS2620201421 - RFIJA BBVA-BBV[4.12 2026-05-10	EUR	100	0,82	100	0,84
XS2538366878 - RFIJA BANCO SANTANDER[3.62 2026-09-27	EUR			100	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		503	4,10	594	5,00
ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA [2.75 2030-07-23	EUR	99	0,81	98	0,82
ES0213900220 - RFIJA BANCO SANTANDER[1.00 2024-12-15	EUR			146	1,24
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA[2.88 2029-11-13	EUR			99	0,83
XS2153405118 - RFIJA IBERDROLA FINANZ[0.88 2025-06-16	EUR	100	0,81	98	0,83
ES0205061007 - RFIJA CANAL ISABEL II [1.68 2025-02-26	EUR	96	0,78	96	0,81
ES0365936048 - RFIJA BANCA CORP BANC[5.50 2026-05-18	EUR	101	0,82		
ES0305063010 - RFIJA SIDEJU SA[5.00 2025-03-18	EUR	98	0,80	89	0,75
XS2538366878 - RFIJA BANCO SANTANDER[3.62 2026-09-27	EUR	101	0,82		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		594	4,84	626	5,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.195	9,74	1.220	10,28
TOTAL RENTA FIJA		1.195	9,74	1.220	10,28
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	28	0,23	25	0,21
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	52	0,42	50	0,42
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR			45	0,38
ES0184262006 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			1	0,01
TOTAL RV COTIZADA		80	0,65	122	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE		80	0,65	122	1,02
ES0184271007 - ACCIONES VITAMINA K VENTURE CAPITAL	EUR	19	0,16	20	0,17
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		19	0,16	20	0,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.293	10,55	1.362	11,47
XS2109812508 - RFIJA ROMANIAN GOVERME[2.00 2032-01-28	EUR	158	1,29	155	1,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		158	1,29	155	1,31
EU000A3K4EX4 - RFIJA EUROPEAN STABIL[0.00 2024-11-08	EUR			148	1,25
IT0005592370 - RFIJA ITALY BUONI ORD[0.00 2025-04-14	EUR	148	1,21		
FR0128379502 - RFIJA FRANCE TREASURY [0.00 2025-06-18	EUR	122	0,99		
DE000BU0E097 - RFIJA GERMAN TREASURY [0.00 2024-09-18	EUR			39	0,33
DE000BU0E170 - RFIJA GERMAN TREASURY [0.00 2025-05-15	EUR	124	1,01		
DE000BU0E139 - RFIJA GERMAN TREASURY [0.00 2025-01-15	EUR	116	0,95	116	0,98
FR0128071059 - RFIJA FRANCE TREASURY [0.00 2024-10-02	EUR			28	0,24
IT0005611659 - RFIJA ITALY GOVERNMENT[0.00 2025-09-12	EUR	195	1,59		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0128227826 - RFIJA FRANCE TREASURY 0.00 2025-03-26	EUR	97	0,79	97	0,82
IT0005603342 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2025-07-14	EUR	98	0,80		
EU000A3L48E6 - RFIJA EUROPEAN STABIL 0.00 2025-05-09	EUR	74	0,60		
FR0128227792 - RFIJA FRANCE TREASURY 0.00 2025-01-02	EUR			97	0,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		975	7,94	524	4,44
XS2010045511 - RFIJA INGG FINANCE PLC 2.12 2027-09-05	EUR	98	0,80	93	0,79
FR001400KHH8 - RFIJA ENGIE SA 4.25 2034-09-06	EUR	105	0,85	102	0,86
FR001400DCZ6 - RFIJA BNP PARIBAS 4.38 2029-01-13	EUR	104	0,84	102	0,86
XS2383811424 - RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	97	0,79	93	0,79
XS2569069375 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 4.50 2029-01-11	EUR	104	0,85	103	0,86
XS1602130947 - RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	102	0,83	100	0,84
XS2744121869 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2027-01-11	EUR	101	0,82	99	0,84
XS1684385161 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR			101	0,85
XS2684846806 - RFIJA BAYER AG 7.00 2083-12-25	EUR	106	0,86	103	0,87
XS2244941147 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.25 2029-01-28	EUR	94	0,77	90	0,76
XS2322423539 - RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	102	0,83	98	0,83
XS2486589596 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.02 2027-06-15	EUR	100	0,82	99	0,83
XS2576550086 - RFIJA ENEL SPA 6.38 2050-07-16	EUR	107	0,88	105	0,89
XS2675884576 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 7.50 2028-09-06	EUR	108	0,88	108	0,91
FR0014000XY6 - RFIJA CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	87	0,71	84	0,71
XS2171875839 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR			96	0,81
XS2117485677 - RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	93	0,76	89	0,75
FR001400D6M2 - RFIJA ELECTRICITE DE FJ 3.88 2027-01-12	EUR	101	0,83	100	0,84
XS2176621170 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	99	0,81	96	0,81
XS2242979719 - RFIJA HEATHROW FUNDING 1.50 2025-10-12	EUR			97	0,82
XS2582389156 - RFIJA TELEFONICA EUROP 6.14 2030-05-03	EUR	108	0,88	105	0,88
XS2623956773 - RFIJA ENI SPA 4.25 2033-05-19	EUR	105	0,86	103	0,86
XS2676816940 - RFIJA NORDEA BANK AB 4.38 2026-09-06	EUR			201	1,70
XS2769892600 - RFIJA SIEMENS FINANCI 3.62 2044-02-22	EUR	100	0,81	97	0,82
XS2770512064 - RFIJA ENEL SPA 6.38 2029-05-27	EUR	102	0,84	99	0,84
XS2081500907 - RFIJA FOMENTO DE CONST 1.66 2026-12-04	EUR	98	0,80	96	0,81
XS2723556572 - RFIJA MACQUARIE GROUP 4.75 2030-01-23	EUR	108	0,88	105	0,88
PTGGDDOM0008 - RFIJA FLOENE ENERGIAS 4.88 2028-07-03	EUR	105	0,86	103	0,87
XS2105772201 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 1.12 2025-10-21	EUR			93	0,78
US111021AE12 - RFIJA BRITISH TELECOMM 9.62 2030-12-15	USD	108	0,88	102	0,86
FR0013533031 - RFIJA ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR	98	0,80	95	0,80
XS2257580857 - RFIJA CELLNEX TELECOM 0.75 2031-11-20	EUR	86	0,70	81	0,69
XS1941841311 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.88 2029-01-29	EUR	103	0,84	100	0,84
XS2193662728 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.62 2029-03-22	EUR	99	0,80	96	0,81
XS1050842423 - RFIJA GLENCORE FINANCE 3.75 2026-04-01	EUR	101	0,82	100	0,84
FR0013510823 - RFIJA HOLDING D INFRAS 2.50 2027-02-04	EUR	104	0,85	101	0,85
XS1405784015 - RFIJA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	97	0,79	95	0,80
XS2770514946 - RFIJA VERIZON COMMS (U) 3.75 2036-02-28	EUR	101	0,83	99	0,83
FR001400N2U2 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.50 2029-09-23	EUR	104	0,84		
CH1194000340 - RFIJA UBS GROUP FUNDING 2.75 2027-06-15	EUR	200	1,63	196	1,65
XS2462605671 - RFIJA TELEFONICA EUROP 7.12 2028-08-23	EUR	110	0,90	109	0,92
XS2023873149 - RFIJA AROUNDTOWN S.A. 1.45 2028-07-09	EUR	94	0,77	86	0,73
XS2380124227 - RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	96	0,78	89	0,75
XS2537060746 - RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	104	0,85	103	0,87
US38141GWB66 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.85 2026-01-26	USD			99	0,84
XS1886478806 - RFIJA AEGON 5.62 2029-04-15	EUR			194	1,63
XS2166219720 - RFIJA ASML HOLDING NV 0.62 2029-05-07	EUR	92	0,75	89	0,75
XS2199369070 - RFIJA BANKINTER S.A 6.25 2026-01-17	EUR			200	1,69
XS1439749364 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 1.62 2028-10-15	EUR	88	0,72	84	0,71
XS2908178119 - RFIJA NATURGY FINANCE 3.62 2034-10-02	EUR	99	0,81		
XS2905583014 - RFIJA FOMENTO DE CONST 3.72 2031-10-08	EUR	100	0,82		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.417	36,04	5.080	42,82
US38141GWB66 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.85 2026-01-26	USD	105	0,86		
XS2242979719 - RFIJA HEATHROW FUNDING 1.50 2025-10-12	EUR	99	0,81		
XS2613658470 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 3.75 2025-04-20	EUR	100	0,81	100	0,84
XS2342059784 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.81 2026-05-12	EUR	201	1,64	201	1,70
XS2075185228 - RFIJA HARLEY DAVIDSON 0.90 2024-11-19	EUR			100	0,85
XS2056730679 - RFIJA INFINEON TECHNOL 3.62 2028-04-01	EUR	99	0,81	97	0,82
CH0591979635 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 4.92 2026-01-16	EUR	100	0,82	100	0,85
FR0014006XE5 - RFIJA BANQUE FEDERAL DJ 0.01 2025-03-07	EUR	97	0,79	97	0,81
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE FJ 4.00 2024-10-04	EUR			100	0,84
XS2009152591 - RFIJA EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR	99	0,81	97	0,82
XS2105772201 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 1.12 2025-10-21	EUR	99	0,81		
XS2676816940 - RFIJA NORDEA BANK AB 4.38 2026-09-06	EUR	202	1,65		
FR001400D0Y0 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	101	0,82	100	0,84
XS2226795321 - RFIJA CNAC HK FINBRIDG 1.12 2024-09-22	EUR			98	0,83
XS2322254165 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.71 2025-03-19	EUR	100	0,82	101	0,85
XS1140860534 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.60 2025-11-21	EUR	101	0,82		
XS2199369070 - RFIJA BANKINTER S.A 6.25 2026-01-17	EUR	203	1,65		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2345784057 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.95 2025-08-24	EUR			200	1,69
XS1684385161 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	103	0,84		
XS1886478806 - RFIIA AEGON 5.62 2029-04-15	EUR	202	1,65		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.011	16,41	1.391	11,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.561	61,68	7.151	60,31
TOTAL RENTA FIJA		7.561	61,68	7.151	60,31
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	49	0,40	46	0,39
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	84	0,68	93	0,79
NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	89	0,73	84	0,71
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	33	0,27	39	0,33
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	183	1,49	170	1,43
JE00BF50RG45 - ACCIONES YELLOW CAKE PLC	GBP	30	0,24	34	0,29
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	53	0,44	43	0,36
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	34	0,28	32	0,27
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	32	0,26	36	0,31
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	41	0,33	45	0,38
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	60	0,49	67	0,57
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	28	0,23	45	0,38
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	51	0,42	44	0,37
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	40	0,33	33	0,28
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	38	0,31	45	0,38
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	38	0,31	43	0,37
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	74	0,60	64	0,54
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	71	0,58	73	0,61
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	21	0,17		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	161	1,31	137	1,16
TOTAL RV COTIZADA		1.209	9,87	1.175	9,92
TOTAL RENTA VARIABLE		1.209	9,87	1.175	9,92
LU0252968424 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	USD	82	0,67	76	0,64
LU0976566736 - PARTICIPACIONES FRANK-TECNOLOGY-W ACC US	USD	301	2,46	275	2,32
LU0274211480 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS DAX ETF AC	EUR	99	0,81	91	0,77
LU0996181672 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS INX MSCI-IE	EUR	74	0,60	68	0,57
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR EURO STOXX 50 ETF	EUR			4	0,03
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EM IMI UCIT	EUR	138	1,13	134	1,13
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	67	0,55	111	0,94
LU1120766032 - PARTICIPACIONES CANDR EQUITIES L-BIOTECH	EUR	50	0,40	49	0,42
LU0270904351 - PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	EUR	110	0,90	103	0,87
LU0880599641 - PARTICIPACIONES FIDELITY-ASIA FOCUS-Y EU	EUR	101	0,83	99	0,83
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	USD	243	1,98	217	1,83
IE00BYTRRD19 - PARTICIPACIONES SPDR WORLD TECHNOLOGY (W	USD	308	2,51	280	2,36
LU0231484121 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL CHINESE	USD	45	0,37	39	0,33
IE00BYX5MD61 - PARTICIPACIONES FIDELITY-MSCI EURO IN-PA	EUR	123	1,01	124	1,04
LU1681044480 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EM ASIA UCIT	EUR	174	1,42	167	1,41
IE00B53HP851 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC FTSE 100	GBP	51	0,41	49	0,41
TOTAL IIC		1.967	16,05	1.885	15,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.736	87,60	10.210	86,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.029	98,15	11.572	97,60

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