

GREDOS RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5389

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Fecha de registro: 14/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC (hasta el 10% del patrimonio) el 100% de la exposición total en renta fija pública o privada, mayoritariamente de emisores y mercados de la OCDE/UE y hasta un máximo del 20% de la exposición total en emisores/mercados países no OCDE/UE (incluyendo emergentes) sin tener preestablecida la estructura o distribución y seleccionando en cada momento la que considere más adecuada para tratar de obtener una rentabilidad acorde con los tipos de interés del mercado de renta fija.

La exposición al riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

La duración media oscilará entre 0 años y 7 años, pudiendo incluso llegar a ser negativa puntualmente.

No existe predeterminación en cuanto a la calidad crediticia, pero se establece una exposición máxima a activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) y/o sin calificación del 50% de la exposición total, teniendo el resto al menos media calidad (mínimo BBB-). La inversión en activos de baja calidad crediticia o sin calificación pueden llegar a suponer un riesgo de liquidez.

El Fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,14	0,25	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,61	0,87	1,74	-0,26

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 Participaciones	48.542.415,78	45.625.120,35
Nº de Partícipes	238	236
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	48.546	1,0001
2022	40.891	0,9373
2021	32.931	1,0114
2020	26.069	1,0076

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	0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,70	3,45	1,09	1,00	1,02	-7,33	0,38	0,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	17-10-2023	-0,34	16-03-2023	-1,88	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	14-12-2023	0,54	02-02-2023	0,91	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,60	1,58	1,30	1,13	2,18	2,65	0,96	4,49	
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	
INDICE	4,01	3,11	3,37	3,56	5,52	5,08	1,50	3,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,99	4,99	5,10	5,21	5,32	5,43	5,12	5,86	

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

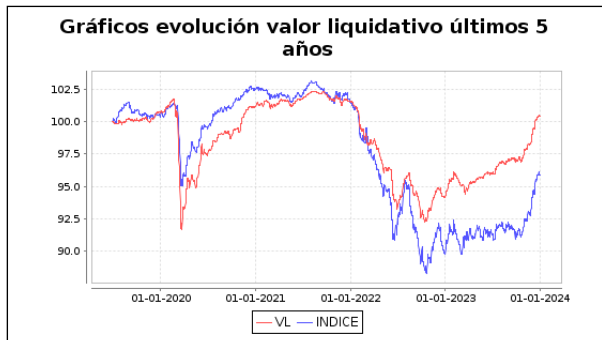
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,10	0,10	0,10	0,10	0,43	0,45	0,47	

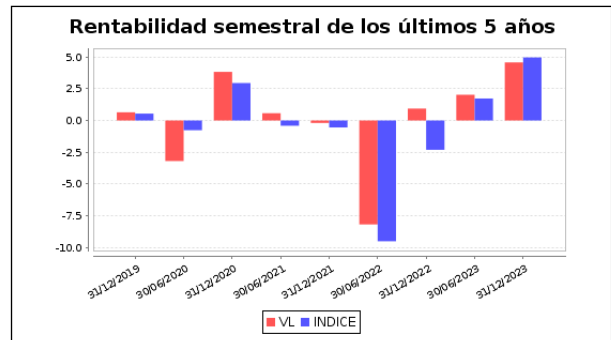
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional	45.963	238	4,58
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	34.457	190	4,20
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	16.393	157	3,42
Renta Variable Internacional	38.518	214	4,52
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	22.650	108	4,72
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	61.814	484	2,31
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	219.795	1.391	3,80

*Medias.

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

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	47.747	98,35	43.069	98,71

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.844	9,98	5.007	11,48
* Cartera exterior	42.291	87,12	37.688	86,38
* Intereses de la cartera de inversión	613	1,26	374	0,86
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	849	1,75	594	1,36
(+/-) RESTO	-50	-0,10	-32	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	48.546	100,00 %	43.631	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	43.631	40.891	40.891	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,14	4,37	10,57	49,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,55	1,97	6,60	145,74
(+) Rendimientos de gestión	4,77	2,17	7,02	133,19
+ Intereses	1,63	1,34	2,97	29,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,13	0,86	4,07	285,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,03	-0,01	-145,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-17,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,42	12,95
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	8,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	8,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	0,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	52,15
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	117,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.546	43.631	48.546	

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

3. Inversiones financieras

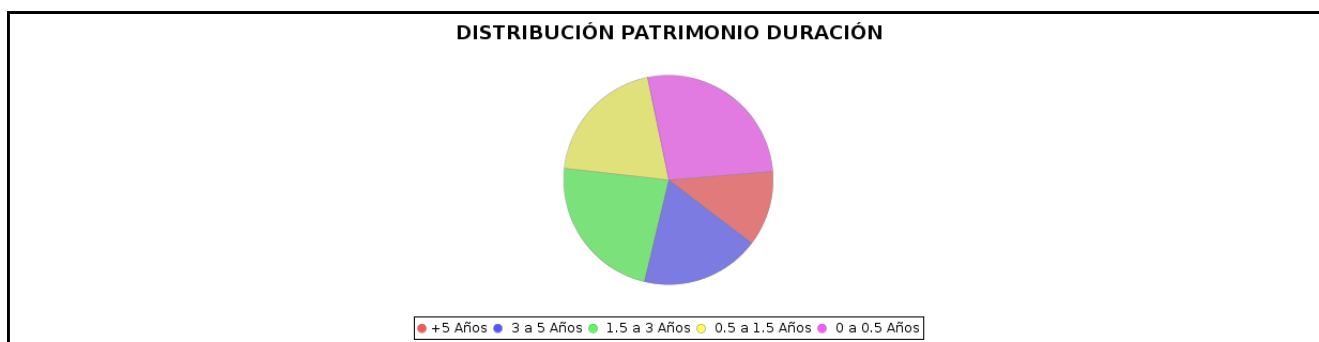
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.844	9,98	5.007	11,47
TOTAL RENTA FIJA	4.844	9,98	5.007	11,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.844	9,98	5.007	11,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.295	87,19	37.688	86,36
TOTAL RENTA FIJA	42.295	87,19	37.688	86,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.295	87,19	37.688	86,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.139	97,17	42.695	97,83

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
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/24	Futuros comprados	538	Inversión
Total subyacente renta fija		538	
TOTAL OBLIGACIONES		538	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A&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 69.365,91

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 ejercicio 2023 ha resultado tremendamente diferente según el prisma desde el que lo juzguemos: excelente para los mercados financieros, resiliente en términos económicos y muy duro desde el punto de vista geopolítico.

Las bolsas globales, con grandes divergencias sectoriales y geográficas, han avanzado un 20% en 2023, con el índice Nasdaq en EEUU revalorizándose más de un 40% y en Hang Seng de Hong Kong registrando pérdidas superiores al 15% en el mismo periodo. En renta fija, la matemática de los bonos se hizo buena. Después del nefasto 2022, 2023 resultó muy positivo también para las inversiones en renta fija, con el índice agregado Pan Europeo avanzando más de un 7.5% después del retroceso del -19% de 2022.

La economía, soportada fundamentalmente por un consumidor estadounidense que parece inmune al fuerte proceso de subidas de tipos de interés, mostró mayor resiliencia de lo que la mayoría esperábamos. La desaceleración esperada se ha pospuesto y el mundo crecerá algo más de un 3% en 2023, si bien es cierto que las economías avanzadas apenas crecerán al 1,5% y de cara a 2024, la desaceleración económica si será en significativa, especialmente en las principales economías desarrolladas, que se estancarán en tasas de crecimiento cercanas al 0,5%, sin crecimiento alguno en Europa. Titulamos nuestro informe de estrategia para para el primer trimestre de 2024, Mientras el consumidor no se consume. Eso es lo que durará el ciclo actual. Y los ciclos siempre han existido y siempre existirán. Tenemos algunas señales incipientes que apuntan hacia una desaceleración en los próximos trimestres, pero no será grave mientras el mercado laboral se mantenga, como hasta ahora, razonablemente fuerte.

En términos geopolíticos, el año fue muy duro. A la prolongación de la guerra en Ucrania, se sumó el inicio del conflicto en la franja de Gaza, todo ello con un incremento de la tensión entre China y EEUU que está dando paso a un incremento de

las restricciones comerciales y una reordenación de la globalización.

La fuerte caída de la inflación, que comenzó el año en el +6.5% y lo termina, con el dato de noviembre, en el 3,1% en EEUU ha marcado la pauta de los mercados, cuyas fuertes subidas se han apoyado en las expectativas de bajadas de tipos de interés.

Gran segundo semestre para la renta fija, con los índices de crédito subiendo entre el 5,70% para los bonos europeos Investment Grade y el 7,35% en High Yield, con las rentabilidades del bono alemán a 10 años, estrechando 37 puntos básicos y el 2 años, 80, en un proceso de desinversión de la curva que aún no ha terminado.

Por la parte de la renta variable, también gran semestre en el que los 7 magníficos han seguido brillando, pero a los que se le han unido gran parte de los sectores, siendo el sector financiero a nivel global, el mejor índice del semestre, con una revalorización del 10%, seguido muy de cerca de tecnología con un 9,7% y el sector industrial con un 6,25%, completando el podio de rentabilidades en el semestre

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 Fija: se ha efectuado una subida en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 98,44%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de bonos y futuros, desglosándose en concreto 44% deuda corporativa, un 37% en deuda financiera y un 17% en deuda de gobierno.

Se ha aumentado el perfil de riesgo de las emisiones de deuda corporativa reduciendo un 5% la deuda corporativa senior y manteniendo la ponderación de la deuda corporativa híbrida. Además se ha aumentado un 3% la exposición a deuda financiera senior, mientras que no se ha modificado la exposición a las emisiones de deuda subordinada financiera. La deuda de gobierno se ha incrementado un 1% con respecto al período anterior.

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

Geográficamente hemos incrementado pesos en los países desarrollados al entender que tenían mayor capacidad de revalorización..

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 2,74% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral 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 un 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 4.909.603,14?, es decir un 11,25% en el período, hasta 48.540.499,19?.

El número de accionistas aumentó en el periodo en 2, finalizando el ejercicio con 238 partícipes.

La rentabilidad de la IIC durante el período ha sido de 4,58% y la acumulada en el año de 6,69%. La rentabilidad máxima diaria alcanzada durante el período fue de 0,20%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,26%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado a un tipo medio del 2,61% en el periodo, siendo la remuneración media del año aproximadamente de 1,74%.

El ratio de gastos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al periodo ha sido de 0,02% 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 0,5% 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 4,58% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

RENTA FIJA: Se ha incrementado su inversión desde un 95,79% hasta un 98,44%, 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%, mientras que su máximo por folleto es del 50%.

A cierre del semestre, la cartera tiene una Duración Modificada media de 2,4 años, una TIR media de 4,3% (sin descontar gastos y comisiones imputables a la IIC), y un rating medio A-.

ACTIVOS MONETARIOS Y LIQUIDEZ: Se ha disminuido su inversión desde un 5,16% hasta un 1,56%.

Se han realizado las siguientes compras:

BCR AMERICAN TOWER 1 15/01/32
BCR ENGIFP 0 09/06/34
BCR FERSM 4,375 09/13/30
BCR VW 28 - PERP
BCR BAYNGR 7 09/25/2083
BCR MET 0 04/05/28
BCR FLOEPT 0 07/03/28
BCR KHC 2 1/4 05/25/28 CORP
BCR BKTSM 4,375% 05/03/30
BCR KUTXAB 0 02/01/28
FUT EURO-BUND FUTURE

Se han realizado las siguientes ventas:

FUT EURO-BUND FUTURE SEP23
FUT EURO-BUND FUTURE DEC23

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

BCR IAGLN 3,75 03/25/29
BCR IAGLN 1 ? 07/04/27
BCR BNPP 7.375 PERP '30 FRN
BCR NFLX 3 5/8 06/15/30
BCR SANTAN 1 PERP

Y los que menos han contribuido:

BCR BP 3.250 PERP '26 FRN
FUT EURO-BUND FUTURE SEP23
BCR CCAMA 6,375 05/28/49 COPR HYBRID
BCR BPLN 3,25 PERP OLD
BCR MTNA 0,95% 17/01/2023

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 inversión.
1,13% en futuros sobre renta fija

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 1,13% del patrimonio de la IIC.

d) Otra información sobre inversiones

La IIC no mantiene inversión en otras IICs gestionadas por diferentes Gestora.

No mantiene inversiones que se integren dentro del artículo 36.1.j del RIIC.

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 1,61%.

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 el Fondo, a continuación, se detallan aquellos proveedores con más relevancia en términos de coste: Morgan Stanley, JP Morgan, Morningstar, Banco Sabadell y Banco Santander entre otros.

El coste de servicio de análisis repercutido a la IIC durante el periodo es de 1.649,92 euros.

El importe presupuestado de costes derivados del servicio de análisis para el ejercicio siguiente es de 3.918,99 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Dado el contexto arriba descrito, si bien somos constructivos en el largo plazo, pensamos que tras las fuertes subidas de los meses de noviembre y diciembre, las bolsas están excesivamente complacientes. Nos están dando un mensaje contradictorio al que nos dan los bonos y ese, junto con unas expectativas muy altas para los beneficios, nos llevan a una posición de ligera cautela.

Las subidas bursátiles se han apoyado en una caída de los tipos de interés, que sería sin duda positiva para las bolsas, pero, por un lado, podría no ser tan rápida y tan intensa como se espera y por otro, no debemos olvidar la razón por la que caerían, que no es sólo inflación más cerca del objetivo, sino que es menos crecimiento.

Comenzamos por tanto el año 2024 optimistas en renta fija y con gran visibilidad en el activo. No esperamos recortes de los tipos de interés tan fuertes como los que espera el mercado y a pesar de ello, encontramos 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	%
ES0L02308119 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.627	3,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				1.627	3,73
ES0213679006 - RFIJA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03	EUR	312	0,64		
XS2620201421 - RFIJA BBVA-BBV 4.12 2026-05-10	EUR	402	0,83		
XS2538366878 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.62 2026-09-27	EUR	501	1,03	491	1,13
XS2058729653 - RFIJA BBVA-BBV 0.38 2024-10-02	EUR			189	0,43
XS2020581752 - RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	372	0,77	345	0,79
XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK S.A. 6.25 2033-02-23	EUR	211	0,44		
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	283	0,58	269	0,62
ES0413679327 - RFIJA BANKINTER S.A 1.00 2025-02-05	EUR	291	0,60		
ES0343307023 - RFIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	303	0,62	196	0,45
ES0305063010 - RFIJA SIDECU SA 5.00 2025-03-18	EUR	197	0,41	189	0,43
ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA 2.75 2030-07-23	EUR	288	0,59	269	0,62
ES0205061007 - RFIJA CANAL ISABEL II 1.68 2025-02-26	EUR	288	0,59	285	0,65
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR			272	0,62
XS2153405118 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	291	0,60	285	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.739	7,70	2.792	6,39
ES0213900220 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.00 2024-12-15	EUR	620	1,28	588	1,35
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	291	0,60		
XS2058729653 - RFIJA BBVA-BBV 0.38 2024-10-02	EUR	193	0,40		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.104	2,28	588	1,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.844	9,98	5.007	11,47
TOTAL RENTA FIJA		4.844	9,98	5.007	11,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.844	9,98	5.007	11,47
XS2109812508 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 2.00 2032-01-28	EUR	309	0,64	294	0,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		309	0,64	294	0,67
DE0001030864 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2023-07-19	EUR			740	1,70
DE000BU0E030 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2024-03-20	EUR	396	0,82		
FR0127613505 - RFIJA FRANCE TREASURY 0.00 2024-02-21	EUR	1.167	2,40	1.164	2,67
DE000BU0E055 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2024-05-15	EUR	630	1,30	338	0,78
DE000BU0E048 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2024-04-17	EUR	974	2,01	531	1,22
DE000BU0E071 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2024-07-17	EUR	1.888	3,89		
DE0001030906 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2023-11-22	EUR			683	1,56
DE000BU0E113 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2024-11-20	EUR	291	0,60		
DE000BU0E097 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2024-09-18	EUR	533	1,10		
FR0127613513 - RFIJA FRANCE TREASURY 0.00 2024-03-20	EUR	485	1,00	484	1,11
DE000BU0E022 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2024-02-21	EUR	969	2,00	967	2,22
FR0128071059 - RFIJA FRANCE TREASURY 0.00 2024-10-02	EUR	485	1,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.819	16,12	4.907	11,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2055646918 - RFIIA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	278	0,57	266	0,61
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR	297	0,61	291	0,67
FR0013510823 - RFIIA HOLDING D INFRAS 2.50 2027-02-04	EUR	397	0,82	380	0,87
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2026-03-11	EUR	392	0,81	375	0,86
XS2193661324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	387	0,80	370	0,85
XS2199266268 - RFIIA BAYER AG 1.12 2030-01-06	EUR	173	0,36	167	0,38
XS2622275969 - RFIIA American Tower 4.62 2031-05-16	EUR	211	0,43	202	0,46
XS2322254165 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 4.57 2025-03-19	EUR			802	1,84
PTEDP40M0025 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 5.94 2083-04-23	EUR	208	0,43	99	0,23
FR001400KHH8 - RFIIA ENGIE SA 4.25 2034-09-06	EUR	318	0,66		
XS2119468572 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	96	0,20	90	0,21
XS2166217278 - RFIIA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	205	0,42	201	0,46
XS2227196404 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	186	0,38	178	0,41
XS2247549731 - RFIIA CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23	EUR	88	0,18	81	0,19
XS1551726810 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	315	0,65	306	0,70
XS2597113989 - RFIIA HSBC HOLDINGS 4.75 2028-03-10	EUR	208	0,43		
XS2072829794 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2030-06-15	EUR	411	0,85	385	0,88
US38141GW666 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.85 2026-01-26	USD	191	0,39	187	0,43
XS1979280853 - RFIIA VERIZON COMMS (U) 0.88 2027-04-08	EUR	137	0,28	131	0,30
PTGGDDOM0008 - RFIIA FLOENE ENERGIAS 4.88 2028-07-03	EUR	311	0,64		
XS2075185228 - RFIIA HARLEY DAVIDSON 0.90 2024-11-19	EUR			386	0,88
XS2117485677 - RFIIA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	268	0,55	250	0,57
CH1194000340 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 2.75 2027-06-15	EUR	490	1,01	468	1,07
XS2244941147 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.25 2029-01-28	EUR	268	0,55	247	0,57
XS2462605671 - RFIIA TELEFONICA EUROP 7.12 2028-08-23	EUR	648	1,34	102	0,23
XS2344385815 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	186	0,38	182	0,42
XS2576550086 - RFIIA ENEL SPA 6.38 2050-07-16	EUR	209	0,43	101	0,23
XS1996435688 - RFIIA CEPSA, S.A. 1.00 2025-02-16	EUR	189	0,39	186	0,43
XS2055651918 - RFIIA BERTIS INFRAEST 1.12 2028-03-26	EUR	365	0,75	348	0,80
FR001400D6M2 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.88 2027-01-12	EUR	407	0,84	395	0,91
XS2242979719 - RFIIA HEATHROW FUNDING 1.50 2025-10-12	EUR	386	0,80	376	0,86
XS2290960876 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.12 2033-01-25	EUR	241	0,50	217	0,50
XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	265	0,55	245	0,56
XS2569069375 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 4.50 2029-01-11	EUR	416	0,86	395	0,90
XS2675884576 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.50 2028-09-06	EUR	109	0,22		
FR0014000UD6 - RFIIA UNIBAIL-RODAMCO- 1.38 2031-09-04	EUR	170	0,35	151	0,35
XS217755062 - RFIIA MADEUS IT GOUPI 2.88 2027-05-20	EUR	198	0,41	193	0,44
XS2226795321 - RFIIA CNAC HK FINBRIDG 1.12 2024-09-22	EUR			189	0,43
XS2227906208 - RFIIA American Tower 1.00 2032-01-15	EUR	163	0,34	75	0,17
XS2035620710 - RFIIA REPSOL INTERNAT 0.25 2027-08-02	EUR	182	0,37	175	0,40
XS2380124227 - RFIIA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	227	0,47	212	0,49
XS1598757760 - RFIIA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	294	0,61	292	0,67
XS2062490649 - RFIIA EP INFRASTRUCTUR 2.04 2028-10-09	EUR	84	0,17	79	0,18
XS2009152591 - RFIIA EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR	285	0,59	280	0,64
FR001400D0Y0 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	504	1,04	494	1,13
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	139	0,29	134	0,31
XS1219499032 - RFIIA RWE AG 3.50 2075-04-21	EUR	198	0,41	194	0,44
XS2480958904 - RFIIA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	292	0,60	285	0,65
XS2577384691 - RFIIA HOLDING D INFRAS 4.25 2030-03-18	EUR	103	0,21	99	0,23
XS2010045511 - RFIIA INGG FINANCE PLC 2.12 2027-09-05	EUR	181	0,37	172	0,39
FR0013331949 - RFIIA LA POSTE 3.12 2050-01-29	EUR	289	0,59	279	0,64
FR001400F2H9 - RFIIA BNP PARIBAS 7.38 2030-06-11	EUR	425	0,88	389	0,89
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR			293	0,67
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	192	0,40	185	0,42
XS2537060746 - RFIIA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	312	0,64	307	0,70
XS2554746185 - RFIIA ING GROEP NV 4.88 2027-11-14	EUR	209	0,43	202	0,46
XS2193658619 - RFIIA CELLNEX TELECOM 1.88 2029-06-26	EUR	185	0,38	171	0,39
XS1069439740 - RFIIA AXA 3.88 2025-10-08	EUR	198	0,41	193	0,44
DE000A30VJZ6 - RFIIA ALLIANZ SE 4.25 2032-07-05	EUR	198	0,41		
XS2171875839 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR	173	0,36	167	0,38
XS2152329053 - RFIIA FRESENIUS SE AN 1.62 2027-10-08	EUR	141	0,29	135	0,31
XS1254119750 - RFIIA RWE AG 6.62 2075-07-30	USD	183	0,38	183	0,42
XS1405784015 - RFIIA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	386	0,79		
XS2486270858 - RFIIA KONINKLIJKE NEDE 6.00 2057-09-21	EUR	207	0,43	203	0,46
XS2056730679 - RFIIA INFINEON TECHNOL 3.62 2028-04-01	EUR	288	0,59	274	0,63
XS2676816940 - RFIIA NORDEA BANK AB 4.38 2026-09-06	EUR	506	1,04		
XS1684385161 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	393	0,81	381	0,87
XS2684846806 - RFIIA BAYER AG 7.00 2083-12-25	EUR	207	0,43		
XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	197	0,41	191	0,44
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR			389	0,89
XS1377682676 - RFIIA COCA-COLA HBC FI 1.88 2024-11-11	EUR			150	0,34
XS2105772201 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 1.12 2025-10-21	EUR	261	0,54	244	0,56
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	293	0,60	284	0,65
XS2486589596 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.02 2027-06-15	EUR	593	1,22		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2101349723 - RFIIA BBVA-BBVA 0.50 2027-01-14	EUR	92	0,19	88	0,20
XS0161100515 - RFIIA TELECOM ITALIA FI 7.75 2033-01-24	EUR	255	0,53	227	0,52
XS2166219720 - RFIIA ASML HOLDING NV 0.62 2029-05-07	EUR	179	0,37	171	0,39
XS2183818637 - RFIIA STANDARD CHATERE 2.50 2030-09-09	EUR	194	0,40	186	0,43
XS2363989273 - RFIIA LAR ESPAÑA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	273	0,56	256	0,59
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	302	0,62	288	0,66
XS2613658470 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 3.75 2025-04-20	EUR	301	0,62	297	0,68
XS2081500907 - RFIIA FOMENTO DE CONST 1.66 2026-12-04	EUR	191	0,39	184	0,42
XS0862952297 - RFIIA DEUTSCHE POST 2.88 2024-12-11	EUR			159	0,36
XS2023873149 - RFIIA AROUNDTOWN S.A. 1.45 2028-07-09	EUR	158	0,33	138	0,32
FR0013533031 - RFIIA ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR	193	0,40	184	0,42
XS2225204010 - RFIIA VODAFONE GROUP PI 3.00 2030-05-27	EUR	269	0,55	243	0,56
XS2698998593 - RFIIA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	211	0,44		
XS1439749364 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 1.62 2028-10-15	EUR	327	0,67	298	0,68
XS2606297864 - RFIIA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05	EUR	413	0,85	100	0,23
XS2712746960 - RFIIA COOPERATIVE RAB 3.91 2026-11-03	EUR	307	0,63		
FR001400A022 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR	198	0,41	194	0,45
XS205093972 - RFIIA COOPERATIVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	536	1,10	499	1,14
XS1134541306 - RFIIA AXA 3.94 2024-11-07	EUR			195	0,45
XS2207976783 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	242	0,50	231	0,53
XS2322423539 - RFIIA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	292	0,60	263	0,60
XS2558972415 - RFIIA CONTINENTAL AG 3.62 2027-11-30	EUR	305	0,63	297	0,68
FR001400DC26 - RFIIA BNP PARIBAS 4.38 2029-01-13	EUR	415	0,85	398	0,91
XS1140860534 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.60 2025-11-21	EUR	200	0,41	195	0,45
US002824BB55 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 2.95 2025-03-15	USD	143	0,30	142	0,33
XS2680945479 - RFIIA FERROVIAL NL BV 4.38 2030-09-13	EUR	316	0,65		
XS1886478806 - RFIIA AEGON 5.62 2029-04-15	EUR	372	0,77	357	0,82
FR001400HCR4 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.88 2031-04-20	EUR	207	0,43		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.003	51,54	21.640	49,58
XS1045553812 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 2.62 2024-03-18	EUR	396	0,82	394	0,90
XS2345784057 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.41 2025-08-24	EUR	603	1,24	602	1,38
XS1326311070 - RFIIA IE2 HOLDCO 2.38 2023-11-27	EUR			197	0,45
CH0591979635 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 4.18 2026-01-16	EUR	401	0,83	394	0,90
XS2075185228 - RFIIA HARLEY DAVIDSON 0.90 2024-11-19	EUR	394	0,81		
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	98	0,20	96	0,22
XS1616410061 - RFIIA E.ON AG 0.88 2024-05-22	EUR	193	0,40	192	0,44
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2024-07-01	EUR			292	0,67
XS2051397961 - RFIIA GLENCORE FINANCE 0.62 2024-06-11	EUR	581	1,20	569	1,31
XS2486589596 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.02 2027-06-15	EUR			572	1,31
US58933YAU91 - RFIIA MERCK INC 2.90 2024-03-07	USD	278	0,57	277	0,64
XS2226795321 - RFIIA CNAC HK FINBRIDG 1.12 2024-09-22	EUR	193	0,40		
XS1377682676 - RFIIA COCA-COLA HBC FI 1.88 2024-11-11	EUR	152	0,31		
XS1564394796 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	698	1,44	685	1,57
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	300	0,62	296	0,68
FR0011896513 - RFIIA GROUPAMA FP 6.38 2049-05-29	EUR	301	0,62	301	0,69
XS2056572154 - RFIIA CK HUTCHISON CAP 0.38 2023-10-17	EUR			390	0,89
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	401	0,83	398	0,91
PTGDAOE0001 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 1.38 2023-09-19	EUR			298	0,68
XS1982725159 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR	382	0,79	381	0,87
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2024-03-26	EUR	107	0,22	105	0,24
DE000A1YCO29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR			200	0,46
XS1468525057 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	201	0,41	198	0,45
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	423	0,87	417	0,96
XS1944390241 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR	300	0,62	297	0,68
XS2084510069 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR			294	0,67
XS2342059784 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 4.99 2026-05-12	EUR	501	1,03	497	1,14
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROPE 5.88 2024-03-31	EUR			502	1,15
XS1873219304 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR			416	0,95
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	398	0,82		
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP 0.75 2023-10-26	EUR			391	0,90
XS0989155089 - RFIIA COCA-COLA EUROPA 2.62 2023-11-06	EUR			398	0,91
XS1998902479 - RFIIA AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR			398	0,91
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	297	0,61		
XS0862952297 - RFIIA DEUTSCHE POST 2.88 2024-12-11	EUR	161	0,33		
XS0954675129 - RFIIA ENEL SPA 5.45 2074-01-10	EUR	401	0,83	400	0,92
XS1134541306 - RFIIA AXA 3.94 2024-11-07	EUR	198	0,41		
XS2322254165 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 4.92 2025-03-19	EUR	804	1,66		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.164	18,89	10.848	24,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.295	87,19	37.688	86,36
TOTAL RENTA FIJA		42.295	87,19	37.688	86,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.295	87,19	37.688	86,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.139	97,17	42.695	97,83

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

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 2023 al personal de la Gestora fue 1.332.208,46 euros. De esta remuneración total, corresponde a remuneración fija 1.246.149,39 euros y a remuneración variable 86.059,07 euros. El número total de beneficiarios en el año 2023 es 20 empleados y sólo 11 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 679.579,89 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 636.631,27 euros y a remuneración variable 42.948,62 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