

JUFERUCA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3674

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: 04/02/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. 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:

- Las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, siempre que sean transmisibles.

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	0,61	1,16	1,77	2,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	2,86	2,82	1,68

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	1.471.598,00	1.769.983,00
Nº de accionistas	113,00	115,00
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	11.276	7,6625	7,3820	7,8649
2023	12.310	6,9548	6,4022	6,9782
2022	11.455	6,4689	6,2996	7,1536
2021	12.291	7,0912	6,5932	7,2389

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

Cotización (€)	Volumen medio		

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

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	0,18		0,18	0,36		0,36	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)

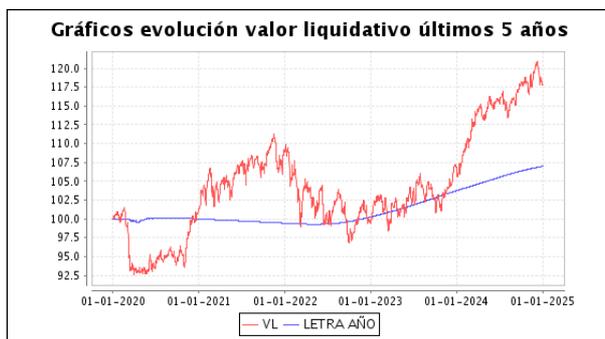
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
10,18	0,12	1,70	0,98	7,15	7,51	-8,78	7,55	9,18

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)	0,77	0,18	0,18	0,20	0,21	0,78	0,65	1,01	0,87

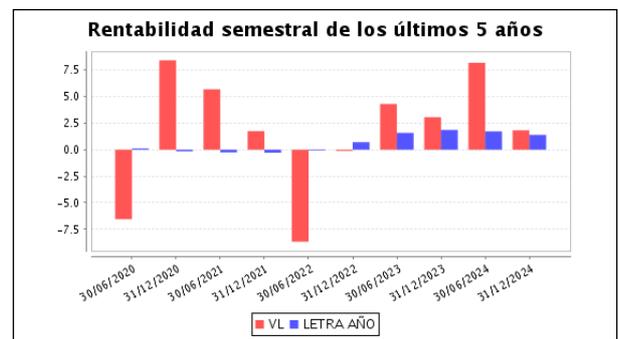
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Ultimos 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	10.682	94,73	13.032	97,85
* Cartera interior	423	3,75	508	3,81
* Cartera exterior	10.208	90,53	12.455	93,51
* Intereses de la cartera de inversión	51	0,45	45	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	25	0,19
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	353	3,13	67	0,50
(+/-) RESTO	241	2,14	219	1,64
TOTAL PATRIMONIO	11.276	100,00 %	13.319	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)	13.319	12.310	12.310	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-17,79	0,00	-17,91	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,23	7,79	9,98	-71,03
(+) Rendimientos de gestión	2,57	8,17	10,70	-68,17
+ Intereses	0,62	0,42	1,04	49,72
+ Dividendos	0,49	0,43	0,92	14,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,49	0,02	0,51	2.677,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,81	7,47	9,24	-75,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,90	-2,03	-3,93	-4,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,03	1,88	2,91	-44,39
± Otros resultados	0,03	-0,03	0,00	-198,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,39	-0,73	-11,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,18	-0,36	3,21
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	21,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,05	45,42
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,12	-0,17	-55,64
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-99,18
+ 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	0,01	0,01	-99,18
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.276	13.319	11.276	

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

3. Inversiones financieras

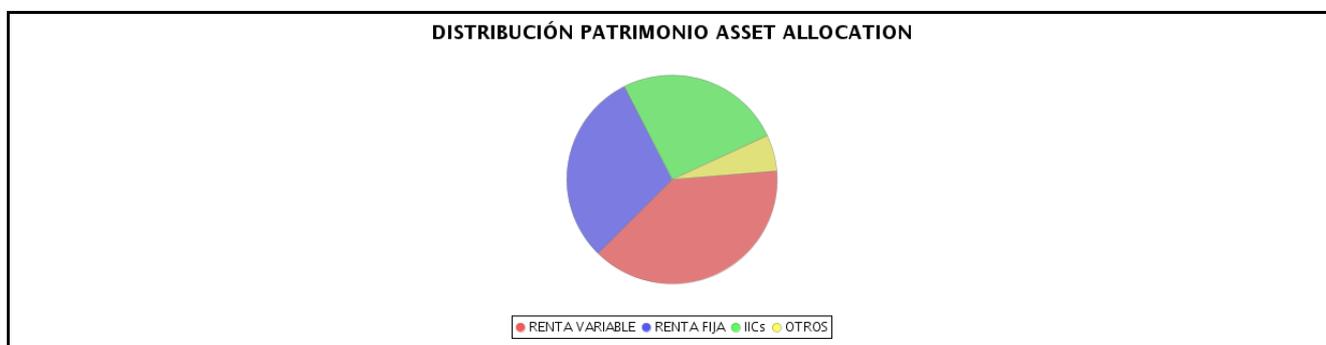
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	324	2,87	415	3,11
TOTAL RENTA FIJA	324	2,87	415	3,11
TOTAL RV COTIZADA	99	0,88	93	0,70
TOTAL RENTA VARIABLE	99	0,88	93	0,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	423	3,75	508	3,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.070	27,24	4.075	30,62
TOTAL RENTA FIJA	3.070	27,24	4.075	30,62
TOTAL RV COTIZADA	4.268	37,86	4.026	30,23
TOTAL RENTA VARIABLE	4.268	37,86	4.026	30,23
TOTAL IIC	2.884	25,59	4.311	32,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.222	90,69	12.412	93,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.645	94,44	12.920	97,04

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
CONSTELLATION SOFTWARE INC	Compra de warrants "put"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT.FVH5 5 YR US NOTE 03/25	Futuros comprados	205	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 03/25	Futuros comprados	238	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/25	Futuros comprados	683	Inversión
Total subyacente renta fija		1126	
SOURCE PHYSICAL GOLD P-ETC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES DIVERSIFIED COM. UCITS ETF EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
DIP PARADIGMA HIGH INCOME BND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
VANECK GOLD MINERS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
INVESCO US REAL ESTATE S&P ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES CORE EM IMIUCITS ETF GBP(EMIN LN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES USD HY CORP USD DIST(IHYU IM)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES JPM USD EM BND USD A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
SPDR GLOBAL CONV EUR-H ACC(SPF1 GY)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	Ventas al contado	63	Inversión
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	3.817	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3880	
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	883	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	397	Cobertura
FUT.TYH5 10 YR US NOTE 03/25	Futuros comprados	854	Inversión
FUT. NXH5 (NIKKEI 225 USD 03/25)	Futuros comprados	193	Inversión
Total otros subyacentes		2327	
TOTAL OBLIGACIONES		7333	

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
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: 274.282 - 96,96%

A&G Fondos SGIC 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 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

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. 50% en RV

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 efectuado una subida en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 39,50%, 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 56,15%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión bonos futuros.

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

En divisas hemos incrementado 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 inferior a la de su índice de referencia en -0,03% 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 disminuyó en -1991,33Meuros, es decir un 15,01% en el período, hasta 11,28Meuros.

El número de accionistas disminuyó en el periodo en 2, finalizando el ejercicio con 113 accionistas.

La rentabilidad de la IIC durante el período ha sido de 1,83% y la acumulada en el año de 10,18%. La rentabilidad máxima alcanzada durante el período fue de 0,81%, mientras que la rentabilidad mínima fue de -1,03%.

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 2,82%.

El ratio de gastos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al periodo ha sido de 0,13% sobre el patrimonio medio del fondo.

Los resultados económicos del periodo han supuesto un comportamiento negativo 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 0,36% 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 35,43% hasta un 39,50%, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia.

RENTA FIJA: Se ha incrementado su inversión desde un 55,74% hasta un 56,15%, 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 10%, mientras que su máximo por folleto es del 100,00%.

INVERSIÓN ALTERNATIVA: Se ha mantenido la inversión en un 0,00%.

ACTIVOS MONETARIOS Y LIQUIDEZ: Se ha incrementado su inversión desde un 2,03% hasta un 5,00%.

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:

ACC PALANTIR TECHNOLOGY
ETC INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC IM
ACC TESLA MOTORS INC
FUT EURO FX CURR FUT SEP24
FUT EURO FX CURR FUT SEP24

Y los que menos han contribuido:

FUT EURO FX CURR FUT DEC24
FUT EURO FX CURR FUT DEC24

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 e inversión.

12,68% en futuros sobre renta variable

17,17% en futuros sobre renta fija

32,87% en futuros sobre divisa

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 29,01% del patrimonio de la IIC.

d) Otra información sobre inversiones

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

ADEPA Asset Management SA
BlackRock Advisors UK Ltd
BlackRock Asset Management Deutschland AG
BlackRock Asset Management Ireland Ltd
BlackRock Asset Management Schweiz AG
Invesco Investment Management Ltd
State Street Global Advisors Ltd/United Kingdom
Van Eck Associates Corp

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 18,95% de los activos de la cartera del fondo.

A cierre de periodo no se mantienen 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 7,75%.

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 1.730,65 euros

Los costes de servicio de análisis asignables a la IIC durante el periodo han sido de 733,82 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 sobreponderación 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	%
ES0L02408091 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			99	0,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				99	0,74
ES0265936056 - RFIJA BANCA CORP BANC 5.88 2030-04-02	EUR	110	0,98	107	0,80
XS2636592102 - RFIJA BBVA-BBV 5.75 2028-09-15	EUR	107	0,94	104	0,78
XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 6.25 2033-02-23	EUR	107	0,95	105	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		324	2,87	317	2,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		324	2,87	415	3,11
TOTAL RENTA FIJA		324	2,87	415	3,11
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	99	0,88	93	0,70
TOTAL RV COTIZADA		99	0,88	93	0,70
TOTAL RENTA VARIABLE		99	0,88	93	0,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		423	3,75	508	3,81
GB00B24FF097 - RFIJA UNITED KINGDOM G 4.75 2030-12-07	GBP	188	1,66	185	1,39
US91282CHY03 - RFIJA UNITED STATES TR 4.62 2026-09-15	USD	97	0,86	93	0,70
FR0014001N38 - RFIJA FRANCE GOVERNMENT 0.10 2031-07-25	EUR	116	1,03	113	0,85
US912810TE82 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2052-02-15	USD	178	1,58	149	1,12
US91282CFF32 - RFIJA UNITED STATES TR 2.75 2032-08-15	USD	128	1,13	124	0,93
US91282CBF77 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2031-01-15	USD	313	2,78	397	2,98
US91282CXC82 - RFIJA UNITED STATES TR 3.38 2033-05-15	USD	71	0,63		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.091	9,67	1.061	7,97
FR0127921338 - RFIJA FRANCE TREASURY 0.00 2024-09-04	EUR			496	3,72
FR0128227784 - RFIJA FRANCE TREASURY 0.00 2024-09-18	EUR			593	4,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				1.089	8,17
FR001400F877 - RFIJA SOCIETE GENERALE 7.88 2029-01-18	EUR	106	0,94	102	0,77
IT0005598989 - RFIJA UNICREDITO ITAL 4.20 2034-06-11	EUR	154	1,37	147	1,10
PTEDP4O0M025 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 5.94 2083-04-23	EUR	105	0,93	104	0,78
XS2320533131 - RFIJA REPSOL INTERNAT 2.50 2026-12-22	EUR	94	0,83	93	0,70
XS2629470506 - RFIJA ROBERT BOSCH GMB 3.62 2027-06-02	EUR	102	0,91	101	0,76
US30303M8L96 - RFIJA FACEBOOK INC 4.60 2028-05-15	USD	96	0,85	93	0,70
XS2391779134 - RFIJA BRITISH AMERICAN 3.00 2026-09-27	EUR	98	0,87	94	0,71
FR001400QQL3 - RFIJA ENGIE SA 5.12 2050-06-14	EUR	105	0,93	99	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2910509566 - RFIJA CONTINENTAL AG 3.50 2029-10-01	EUR	101	0,90		
XS2842061421 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 3.95 2034-07-19	EUR	102	0,91	99	0,74
XS2582389156 - RFIJA TELEFONICA EUROP 6.14 2030-05-03	EUR	108	0,96	105	0,79
XS2684846806 - RFIJA BAYER AG 7.00 2083-12-25	EUR	106	0,94	103	0,78
FR001400KHX5 - RFIJA PINAULT-PRINTEMP 3.88 2035-09-05	EUR	101	0,90	100	0,75
US46124HAF38 - RFIJA INTUIT INC 5.125 5.12 2028-09-15	USD	98	0,87	94	0,71
XS2800064912 - RFIJA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11	EUR	101	0,89	98	0,74
XS2760773411 - RFIJA ITALGAS SPA 3.12 2029-02-08	EUR	102	0,91		
FR001400HE7 - RFIJA LVMH MOET-HENNES 3.38 2025-10-21	EUR			100	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.679	14,91	1.532	11,53
FR001400HE7 - RFIJA LVMH MOET-HENNES 3.38 2025-10-21	EUR	101	0,89		
XS2241090088 - RFIJA REPSOL INTERNAT 0.12 2024-10-05	EUR			95	0,71
XS2114413565 - RFIJA AT AND T INC 2.88 2025-03-02	EUR	100	0,88	98	0,74
XS2597970800 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.35 2025-03-17	EUR	100	0,89	100	0,75
XS1134541306 - RFIJA AXA 3.94 2024-11-07	EUR			100	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	2,66	393	2,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.070	27,24	4.075	30,62
TOTAL RENTA FIJA		3.070	27,24	4.075	30,62
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR			71	0,54
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	97	0,86	93	0,70
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD			94	0,71
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	104	0,92	127	0,95
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	187	1,66	18	0,14
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD			61	0,46
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD			74	0,55
NO0010379266 - ACCIONES BLUENORD ASA	NOK	56	0,50		
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	28	0,25	88	0,66
SGXZ53070850 - ACCIONES HAFNIA LTD	NOK	67	0,60		
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC-A (DASH US)	USD	65	0,57		
US5949724083 - ACCIONES MicroStrategy	USD	56	0,50		
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	71	0,63	63	0,48
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	75	0,66	101	0,76
BMG4233B1090 - ACCIONES HAFNIA LTD	NOK			102	0,77
MHY7542C1306 - ACCIONES SCORPIO TANKERS INC	USD			106	0,80
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	110	0,97	102	0,77
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	84	0,74	135	1,01
US83085C1071 - ACCIONES SKY HARBOUR GROUP CORP	USD	23	0,20		
CH1110760852 - ACCIONES POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	45	0,40		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR			96	0,72
CA3039011026 - ACCIONES Fairfax Fincl	CAD	107	0,95	85	0,64
DK0060338014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S - B	DKK			44	0,33
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	106	0,94	90	0,68
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	USD			87	0,66
US0995021062 - ACCIONES BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING	USD			72	0,54
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	35	0,31		
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	48	0,42	68	0,51
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	103	0,91	95	0,71
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	61	0,54		
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	70	0,62	44	0,33
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	57	0,51		
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE CLASS A	USD	45	0,40		
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	48	0,43		
DK0010287663 - ACCIONES NKT A/S (NKT DC)	DKK			49	0,37
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	135	1,19	97	0,73
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD			72	0,54
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	87	0,77	75	0,56
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	45	0,40		
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	44	0,39		
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	78	0,69		
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPISE INC	USD	34	0,31		
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	81	0,72	66	0,49
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	85	0,75	79	0,59
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	48	0,43	75	0,56
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	42	0,37	43	0,32
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	113	1,00	94	0,71
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	90	0,79	81	0,61
CA11271J1075 - ACCIONES Brascan Corp	USD	111	0,98	78	0,58
US03831W1080 - ACCIONES APPLOVIN COPRP	USD			39	0,29
IT0004931058 - ACCIONES MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	124	1,10	116	0,87
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	55	0,49		
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT HOLDINGS INC	USD	63	0,56	94	0,71
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	52	0,46		
CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE INC	USD	41	0,36		
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR			62	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK			70	0,53
US00215W1009 - ACCIONES ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	USD			96	0,72
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD			65	0,49
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA MEDIO AMBIENTE S.A.	EUR	31	0,28		
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	64	0,57	77	0,58
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	42	0,38		
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	66	0,58		
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	64	0,57		
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	73	0,65		
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	61	0,55		
FR0000051070 - ACCIONES Maurel Et Prom	EUR	57	0,50	60	0,45
US5006881065 - ACCIONES ACC. KOSMOS ENERGY LTD	USD			52	0,39
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD			75	0,56
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD			99	0,75
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	94	0,83	44	0,33
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A(TEAM	USD	56	0,50		
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	69	0,61	55	0,41
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	58	0,51		
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD			72	0,54
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	94	0,83	96	0,72
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	146	1,30	47	0,36
GB00BMXNWH07 - ACCIONES NOBLE CORP PLC	USD			79	0,59
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	58	0,52		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	60	0,54		
US45104G1040 - ACCIONES ICICI Bank Ltd	USD	58	0,51		
US48251W1045 - ACCIONES JKKR AND CO INC-A	USD	43	0,38		
TOTAL RV COTIZADA		4.268	37,86	4.026	30,23
TOTAL RENTA VARIABLE		4.268	37,86	4.026	30,23
LU2305237898 - PARTICIPACIONES DIP PARADIGMA HIGH INCOM	EUR	106	0,94	160	1,20
IE00BYM8JD58 - PARTICIPACIONES INVESCO US REAL ESTATE S	EUR	502	4,46	402	3,02
LU1169822266 - PARTICIPACIONES ETF UBS MSCI JAPAN EUR-H	EUR			141	1,06
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS	USD	246	2,18	285	2,14
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EM IMI UCIT	EUR	164	1,46	99	0,75
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES SHARES MARKIT IBOXX EUR	EUR	206	1,83	203	1,53
LU2475579897 - PARTICIPACIONES A&G FLOTA NOMAD DYNAMIC	EUR			888	6,67
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	264	2,34	310	2,32
IE00BYXYK40 - PARTICIPACIONES ISHARES JPM USD EM BND U	USD	276	2,44	205	1,54
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO FINANCIAL INST BD	EUR			169	1,27
IE00BYXG2H39 - PARTICIPACIONES ISHARES NSDQ US BIOTECH	EUR	90	0,80		
IE00B4PY7Y77 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	216	1,91	206	1,54
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	136	1,21		
IE00BDT6FP91 - PARTICIPACIONES SPDR GLOBAL CONV EUR-H A	EUR	196	1,74	186	1,40
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	EUR	482	4,28	628	4,72
LU2475579467 - PARTICIPACIONES AG FLOT NOMAD FLEXIBLE A	EUR			429	3,22
TOTAL IIC		2.884	25,59	4.311	32,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.222	90,69	12.412	93,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.645	94,44	12.920	97,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQBOM0010 - RFIJA BANCO ESPIRITO S 0.00 2050-07-15	EUR			25	0,19

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