

CARFY, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 769

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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: 26/11/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,58	0,83	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,66	1,19	1,92	-0,17

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	895.004,00	869.580,00
Nº de accionistas	117,00	119,00
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	85.189	95,1829	89,0034	95,2571
2022	76.162	86,6236	83,5335	91,8515
2021	70.082	85,5945	77,2566	85,8121
2020	63.557	77,2626	69,2792	82,1424

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	0,34	0,00	0,34	0,68	0,00	0,68	mixta	al fondo
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 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
9,88	4,61	1,92	1,48	1,56	1,20	10,78	-5,34	-5,27

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	0,94	1,04	1,04

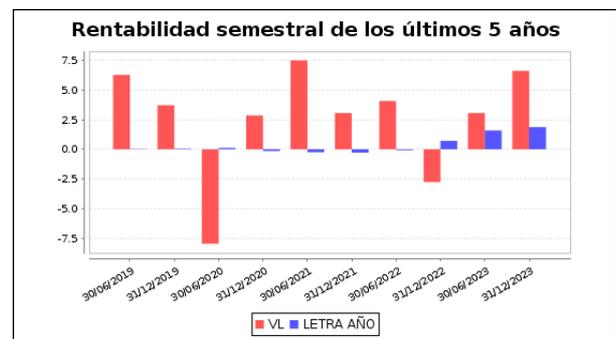
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.153	88,22	73.510	94,69
* Cartera interior	16.836	19,76	14.847	19,13
* Cartera exterior	58.176	68,29	58.555	75,43
* Intereses de la cartera de inversión	141	0,17	108	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.336	10,96	3.158	4,07
(+/-) RESTO	701	0,82	963	1,24
TOTAL PATRIMONIO	85.189	100,00 %	77.631	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)	77.631	76.162	76.162	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,87	-1,10	1,84	-371,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,56	2,99	9,61	126,77
(+) Rendimientos de gestión	7,15	3,60	10,81	105,54
+ Intereses	0,36	0,30	0,66	20,87
+ Dividendos	0,51	1,05	1,56	-49,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	-0,32	-0,11	-163,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,01	7,62	13,60	-18,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-4,90	-4,82	-99,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	-0,08	0,13	-354,75
± Otros resultados	-0,11	-0,08	-0,20	35,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,63	-1,23	-1,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,34	-0,34	-0,68	3,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	19,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,11	8,11
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,17	-0,31	-16,75
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,03	-61,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,03	-85,83
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	85.189	77.631	85.189	

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

3. Inversiones financieras

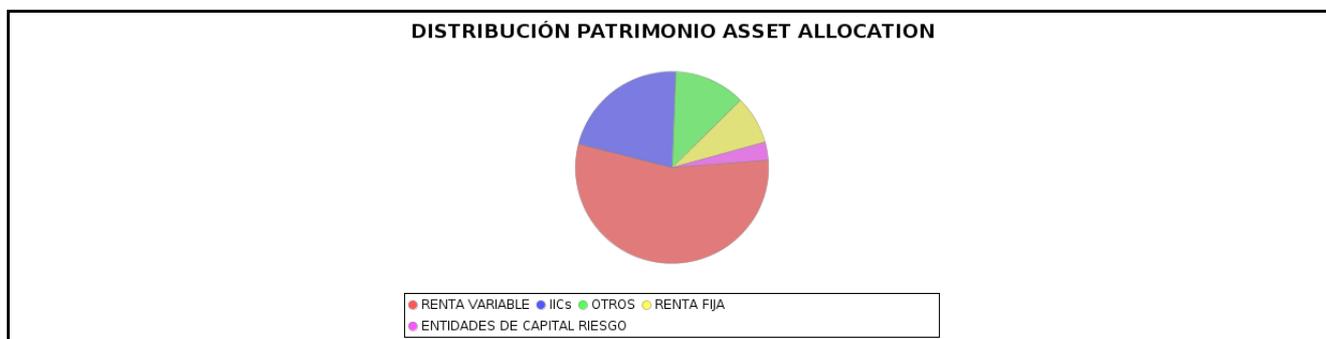
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	422	0,49	395	0,51
TOTAL RENTA FIJA	422	0,49	395	0,51
TOTAL RV COTIZADA	14.103	16,57	12.364	15,93
TOTAL RENTA VARIABLE	14.103	16,57	12.364	15,93
TOTAL IIC	742	0,87	777	1,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.569	1,84	1.309	1,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.836	19,77	14.847	19,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.488	7,63	7.133	9,21
TOTAL RENTA FIJA	6.488	7,63	7.133	9,21
TOTAL RV COTIZADA	33.018	38,77	33.417	43,02
TOTAL RENTA VARIABLE	33.018	38,77	33.417	43,02
TOTAL IIC	17.693	20,74	16.820	21,68
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	969	1,14	1.288	1,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	58.169	68,28	58.660	75,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.004	88,05	73.506	94,69

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TONIES SE	Compra de warrants "call"	2	Inversión
Total subyacente renta variable		2	
TOTAL DERECHOS		2	
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	10.556	Cobertura
Total otros subyacentes		10556	
TOTAL OBLIGACIONES		10556	

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

	SI	NO
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: 895.004 - 0,41%
 Accionistas significativos: 895.004 - 0,35%
 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 postpuesto 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

Estrategia de inversión en acciones globales con alta diversificación en sectores y países, junto con cobertura de índices para conseguir una exposición neta cercana al 50%.

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 bajada en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 49,3%, 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 12,65%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión bonos .

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

Geográficamente hemos incrementado pesos en los países Euro respecto los Emergentes al entender que tenían mayor capacidad de revalorización, mientras que dentro del mundo desarrollado hemos incrementado las posiciones en USA.

En divisas hemos mantenido los riesgos respecto a la divisa de referencia de la cartera. Concretamente incrementando exposición a Euro y cubiéndonos ligeramente del dolar.

c) Índice de referencia

La rentabilidad obtenida ha sido superior a la de su índice de referencia en 4,68% durante del 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 al 0 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 7.560.084,45?, es decir un 9,74% en el período, hasta 85.191.098,94?.

El número de accionistas disminuyó en el periodo en -2, finalizando el ejercicio con 117 accionistas.

La rentabilidad de la IIC durante el período ha sido de 7,00% y la acumulada en el año de 9,88%. La rentabilidad máxima alcanzada durante el período fue de 0,76%, mientras que la rentabilidad mínima fue de -0,73%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado a un tipo medio del 2,66% en el periodo, siendo la remuneración media del año aproximadamente de 1,92%.

El ratio de gastos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al periodo ha sido de 0,07% sobre el patrimonio medio del fondo.

Los resultados económicos del periodo han supuesto un comportamiento positivo para la IIC debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que invierte además del impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, que no superando lo estipulado en el folleto informativo, has supuesto un 0,46% 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 5,50 en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

RENDA VARIABLE: Se ha disminuido su inversión desde un 51,71% hasta un 49,3%.

RENDA FIJA: Se ha disminuido su inversión desde un 14,62% hasta un 12,65%, en un contexto de subudas generales de sus principales índices de referencia, aumentando ligeramente inversiones en renta fija con calificación por debajo del grado de inversión: El porcentaje en este tipo de activos está limitado por folleto con un máximo del 95%.

INVERSIÓN ALTERNATIVA: No ha exposición a este tipo de activo.

ACTIVOS MONETARIOS Y LIQUIDEZ: Se ha incrementado su inversión desde un 13,38% hasta un 18,60%.

Se han realizado las siguientes compras:

ACC TENCENT EQUITY
ACC MEITUAN
ACC RAMBUS INC
ACC LANDSTAR SYSTEM INC
ACC INSTALLED BIULDING PRODUCTS
FUT EURO STOXX 50 DEC23
ACC SEVEN & I HOLDINGS CO LTD
ACC EUROFINS SCIENTIFIC SE FP
ACC EUROFINS SCIENTIFIC SE US
ACC CAPITAL ONE FINANCIAL CORP
ACC WELL

Se han realizado las siguientes ventas:

ACC SAP AG
ACC EMBRAER SA-SPON ADR
FUT EURO STOXX 50 DEC23
FUT S&P500 EMINI FUT DEC23
FND DIP-PARADIGMA STABLE RETURN C EUR AC
ACC STRABAG SE-BR
ACC TERUMO CORP EQUITY
ACC MISUMI GROUP INC
ACC KEYENCE CORP
ACC EUROFINS SCIENTIFIC SE US
ACC COCA-COLA CO/TH

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

ACC NVIDIA CORP
ACC VIDRALA SA
ACC META PLATFORMS INC

ACC MICROSOFT CORP
FUT EURO STOXX 50 SEP23

Y los que menos han contribuido:

FUT EURO STOXX 50 JUN23
FUT EURO STOXX 50 MAR23

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.

12,27% en futuros sobre renta variable

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 31,63% del patrimonio de la IIC.

d) Otra información sobre inversiones

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

BLACKROCK INSTITUTIONAL US DOLLAR LIQUIDITY
AMUNDI FUNDS CASH USD
GS USD TREASURY LIQUID RESERVES
LA FRANCAISE TRESORERIE
AXA AXA COURT TERME
CANDRIAM MONEY MARKET EURO
BBVA CAPITAL PRIVADO FCR
DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES
CARLISLE LUX LIFE LONG TERM GROWTH (2021)
BNP PARIBAS INSTICASH EUR
AXA WF FRAMLINGTON EUROPE REAL ESTATE SECURITIES
GROUPAMA TRESORERIE
SEAYA CAPITAL GESTION SGEIC, SA
SUNCO CAPITAL, SGEIC, S.A.,
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI
THREESTONES CAPITAL MANAGEMENT S.A.
PARETURN CERVINO WOR
ADRRIZA INVESTMENT NEUTRAL INVERSIONES A
ISHARES MSCI INDIA UCITS
MS LIQUIDITY EURO LIQUIDITY
BLACKROCK ICS EURO LIQUIDITY 'CORE TO'
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF
SCHRODER ISF EURO LIQUIDITY
FTIF - FRANKLIN EURO SHORT DUR
CANDRIAM MONETAIRE SICAV
GS EURO LIQUID RESERVES
ALLIANZ SECURICASH SRI
ISHARES AGRIBUSINESS UCITS ETF
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS
FIDELITY FUNDS ASIA FOCUS
FIDELITY INSTITUTIONAL LIQUIDITY EUR
BELGRAVIA EPSILON FI
GROUPAMA ENTREPRISES

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 10,99% de los activos de la cartera del fondo.

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

P/E TSC-EUROCARE REAL ESTATE- CLASE B %s/p 0,34
P/E SUNCO CAPITAL DEVELOPMENT FUND I FCR %s/p 0,06
P/E SEAYA VENTURES II FCR %s/p 0,33
H/F LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR %s/p 0,51
P/E BBVA CAPITAL PRIVADO FUND %s/p 0,01
P/E A&G RENEWABLES IBE SOLAR B FCR %s/p 1,11
P/E TSC-EUROCARE IV- CLASE A %s/p 0,77
P/E SEAYA AND SUST TECH FUND I, FCR %s/p 0,07
P/E A&G ENERGY TRANSITION TECH FCR CL B %s/p 0,25
P/E A&G GL PRIVATE EQUITY I, FCR C %s/p 0,07

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido medido por la volatilidad del valor liquidativo diario al final del periodo era del 4,32%..

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 SICAV, 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 4.818,22 euros.

El importe presupuestado de costes derivados del servicio de análisis para el ejercicio siguiente es de 11.494,93 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	%
USU5007TAB18 - RFIIA KOSMOS ENERGY LTJ 7.50 2028-03-01	USD	325	0,38	302	0,39
ES0305293005 - RFIIA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	97	0,11	94	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		422	0,49	395	0,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		422	0,49	395	0,51
TOTAL RENTA FIJA		422	0,49	395	0,51
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	131	0,15	132	0,17
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR	213	0,25	302	0,39
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	7.420	8,71	4.934	6,36
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	18	0,02	19	0,02
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	573	0,67	794	1,02
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	333	0,39	409	0,53
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	22	0,03	22	0,03
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	156	0,18	184	0,24
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	112	0,13	116	0,15
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	441	0,52	437	0,56
ES0105509006 - ACCIONES SOLUCIONES CUATROOCHENTA SA	EUR	98	0,12	123	0,16
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	82	0,10	118	0,15
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	280	0,33	295	0,38
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	3.039	3,57	2.669	3,44
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	109	0,13	183	0,24
ES0105634002 - ACCIONES ENERSIDE ENERGY, S.A.	EUR	122	0,14	198	0,26
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	193	0,23		
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR			306	0,39
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	406	0,48	370	0,48
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR			389	0,50
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	184	0,22	190	0,24
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	169	0,20	174	0,22
TOTAL RV COTIZADA		14.103	16,57	12.364	15,93
TOTAL RENTA VARIABLE		14.103	16,57	12.364	15,93
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	742	0,87	777	1,00
TOTAL IIC		742	0,87	777	1,00
ES0180660039 - ACCIONES BBVA CAPITAL PRIVADO	EUR	8	0,01	9	0,01
ES0175273004 - ACCIONES SEAYA AND SUST TECH FUND I, FC	EUR	56	0,07		
ES0162960027 - ACCIONES A&G NRGY TRANSIT TECH FD FCR/PT	EUR	215	0,25	50	0,06
ES0162963039 - ACCIONES A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, FC	EUR	60	0,07	25	0,03
ES0175872003 - ACCIONES SEAYA VENTURES II, FCR	EUR	282	0,33	279	0,36
ES0184838011 - ACCIONES A&G RENEW IBERIAN SOLAR I FCR/P	EUR	948	1,11	947	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.569	1,84	1.309	1,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.836	19,77	14.847	19,12
US91282CJA09 - UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD	1.684	1,98		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.684	1,98		
DE0001030880 - RFIIA GERMAN TREASURY [0.00 2023-09-20	EUR			2.661	3,43
US91282CER88 - RFIIA UNITED STATES TR[2.50 2024-05-31	USD	1.326	1,56	1.332	1,72
US912796CX52 - UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD	883	1,04		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.209	2,60	3.992	5,15
XS2332889778 - RFIIA RAKUTEN INC[4.25 2027-04-22	EUR	269	0,32	191	0,25
XS1814065345 - RFIIA GESTAMP AUTOMOC[3.25 2026-04-30	EUR	286	0,34	283	0,36
XS2195511006 - RFIIA AMS AG[6.00 2025-07-31	EUR			267	0,34
XS2357132849 - RFIIA FORTUNE STAR [3.95 2026-10-02	EUR			216	0,28
XS2089229806 - RFIIA MERLIN PROP[1.88 2034-12-04	EUR	231	0,27	204	0,26
XS1752894292 - RFIIA MONTE DEI PASCHI[7.68 2028-01-18	EUR	299	0,35	253	0,33
XS2532478430 - RFIIA TEREOS FINANCE G[7.25 2027-04-15	EUR	321	0,38	307	0,40
XS2352739184 - RFIIA VALLOUREC[8.50 2026-06-30	EUR	302	0,35	300	0,39
XS2619047728 - RFIIA BENTELER INTERNA[9.38 2028-05-15	EUR	322	0,38	304	0,39
XS1982819994 - RFIIA TELECOM ITALIA S[2.75 2025-04-15	EUR	283	0,33	278	0,36
FR0013378452 - RFIIA ATOS[1.75 2025-05-07	EUR			254	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.313	2,72	2.857	3,69
FR0013329315 - RFIIA RENAULT[1.00 2024-04-18	EUR	283	0,33	284	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		283	0,33	284	0,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.488	7,63	7.133	9,21
TOTAL RENTA FIJA		6.488	7,63	7.133	9,21
AT000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE-BR	EUR			75	0,10
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	264	0,31	194	0,25
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	126	0,15	127	0,16
IT0004810054 - ACCIONES UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR	129	0,15	122	0,16
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	312	0,37	282	0,36
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF			57	0,07
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	51	0,06	81	0,10
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	105	0,12	88	0,11
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	34	0,04	14	0,02
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	217	0,26	236	0,30
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	11	0,01	12	0,02
GB00BKFB1C65 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	23	0,03	20	0,03
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	165	0,19	130	0,17
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	115	0,14	113	0,15
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	312	0,37	262	0,34
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	262	0,31	267	0,34
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	44	0,05	38	0,05
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	319	0,37	319	0,41
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	62	0,07	42	0,05
US87166B1026 - ACCIONES SYNEOS HEALTH INC	USD			73	0,09
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	602	0,71	629	0,81
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	190	0,22		
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	238	0,28	318	0,41
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	116	0,14	156	0,20
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	489	0,57	331	0,43
GB00BL6K5J42 - ACCIONES ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	150	0,18	253	0,33
US5150981018 - ACCIONES Landstar Sys	USD	103	0,12		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	262	0,31	227	0,29
US14174T1079 - ACCIONES CARETRUST REIT INC	USD	13	0,01	11	0,01
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	186	0,22	123	0,16
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	53	0,06	30	0,04
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	372	0,44	414	0,53
US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA	USD	117	0,14	198	0,25
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	234	0,28	215	0,28
US4972661064 - ACCIONES KIRBY	USD	73	0,09		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	144	0,17	123	0,16
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	273	0,32	265	0,34
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	11	0,01	32	0,04
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	33	0,04	36	0,05
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	312	0,37	285	0,37
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGI	USD	538	0,63	448	0,58
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	105	0,12	204	0,26
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD			8	0,01
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	540	0,63	423	0,54
GB00B4Y7R145 - ACCIONES CURRRYS PLC	GBP	151	0,18	158	0,20
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY			43	0,06
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	292	0,34	265	0,34
US6802231042 - ACCIONES OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP	USD	177	0,21	154	0,20
MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY CORP	USD			194	0,25
US29472R1086 - ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	13	0,02	12	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA0966311064 - ACCIONES BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	22	0,03	20	0,03
AU000000NHFO - ACCIONES NIB HOLDINGS LTD	AUD	167	0,20	188	0,24
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN GEALTHCARE LTD	NZD	90	0,11	98	0,13
FR0000121485 - ACCIONES PINALUT-PRINTemps-REDOUTE	EUR	24	0,03	30	0,04
NL0000852564 - ACCIONES ALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	155	0,18	152	0,20
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	140	0,16	135	0,17
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	110	0,13		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	67	0,08	74	0,10
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	17	0,02	15	0,02
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	81	0,10		
CA11271J1075 - ACCIONES Brascan Corp	USD	324	0,38	275	0,35
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	141	0,17	114	0,15
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	107	0,13	110	0,14
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	14	0,02	13	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	215	0,25	224	0,29
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	141	0,17	122	0,16
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	84	0,10		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	867	1,02	991	1,28
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	EUR	179	0,21	153	0,20
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI AND C OFFICINE MECCANIC	EUR	270	0,32	202	0,26
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	2.603	3,05	3.904	5,03
GB00B7KR2PB4 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	166	0,19	106	0,14
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	174	0,20	169	0,22
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR			56	0,07
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	34	0,04	68	0,09
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	143	0,17	143	0,18
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	214	0,25	267	0,34
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	83	0,10	95	0,12
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP SA	EUR	167	0,20	175	0,23
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	210	0,25	222	0,29
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	165	0,19	120	0,15
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	412	0,48	390	0,50
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	191	0,22	122	0,16
US71943U1043 - ACCIONES PHYSICIANS REALTY TRUST (DOC US	USD			10	0,01
US5021751020 - ACCIONES ACC LTC PROPERTIES INC	USD	11	0,01	11	0,01
US63633D1046 - ACCIONES ACC NATIONAL HEALTH INVESTORS I	USD	11	0,01	11	0,01
US20369C1062 - ACCIONES ACC COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	USD			9	0,01
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	16	0,02	14	0,02
US25271C1100 - ACCIONES Diamond Offshore	USD	1	0,00	1	0,00
JP3546800008 - ACCIONES ITERUMO CORP	JPY			99	0,13
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	211	0,25	229	0,30
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	12	0,01	13	0,02
US62955J1034 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	254	0,30	203	0,26
US48251W1045 - ACCIONES KKR AND CO INC-A	USD	194	0,23	133	0,17
US58463J3041 - ACCIONES MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD			6	0,01
US9234541020 - ACCIONES VERITIV CORP(VRTV US)	USD			56	0,07
NL000009185 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	174	0,20		
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	185	0,22	202	0,26
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	13	0,02	13	0,02
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR	251	0,29	219	0,28
DE000A161N30 - ACCIONES GRENKE AG	EUR	39	0,05	42	0,05
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	336	0,39	304	0,39
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	85	0,10		
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	USD	238	0,28	196	0,25
US02665T3068 - ACCIONES ACC AMERICAN HOMES 4 RENT	USD	13	0,01	13	0,02
JP3621000003 - ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	JPY	38	0,04	41	0,05
US5312297220 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	18	0,02		
US1638511089 - ACCIONES CHEMOURS CO/THE	USD	91	0,11	108	0,14
US58155Q1031 - ACCIONES MCCKESSON CORP	USD	359	0,42	335	0,43
US78573L1061 - ACCIONES ACC SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	11	0,01	9	0,01
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	27	0,03	17	0,02
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	184	0,22	201	0,26
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	137	0,16	99	0,13
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	224	0,26	167	0,22
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	171	0,20	156	0,20
US2296631094 - ACCIONES ACC CUBESMART	USD	14	0,02	14	0,02
US5312296073 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP. SERIES C(LS	USD			65	0,08
US03750L1098 - ACCIONES APARTMENT INCOME REIT CO-W/I	USD			10	0,01
US6378701063 - ACCIONES ACC NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	12	0,01	10	0,01
CA7397211086 - ACCIONES PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	212	0,25	335	0,43
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	57	0,07	121	0,16
JP3442850008 - ACCIONES TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS	JPY			138	0,18
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	95	0,11	174	0,22
US45765U1034 - ACCIONES Insight Entr	USD	323	0,38	270	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY			50	0,06
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	185	0,22	158	0,20
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	97	0,11	103	0,13
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO ADMON. SA.	MXN	155	0,18	127	0,16
NL000008977 - ACCIONES Heineken Hld	EUR	242	0,28	252	0,32
SE0006993770 - ACCIONES AXFOOD AB	SEK	123	0,14	97	0,12
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	177	0,21	194	0,25
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	192	0,23	219	0,28
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	48	0,06	48	0,06
JE00BJUN4441 - ACCIONES CLARIVATE PLC(CLVT US)	USD	99	0,12		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	218	0,26	199	0,26
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	105	0,12	143	0,18
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	178	0,21	187	0,24
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	142	0,17	131	0,17
US5312297899 - ACCIONES SIRIUS XM RADIO INC.	USD	57	0,07		
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	11	0,01	12	0,02
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC (CAD)	CAD	233	0,27	177	0,23
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	206	0,24	189	0,24
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	12	0,01	12	0,02
US8666741041 - ACCIONES SUN COMMUNITIES INC	USD	11	0,01	11	0,01
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	95	0,11	73	0,09
FI4000312251 - ACCIONES KOJAMO OYJ	EUR			6	0,01
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	140	0,16	121	0,16
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	530	0,62	447	0,58
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	400	0,47	504	0,65
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	249	0,29	407	0,52
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS CO LTD(3382	JPY	129	0,15	103	0,13
US53223X1072 - ACCIONES ACC LIFE STORAGE INC	USD			18	0,02
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	86	0,10	82	0,11
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	306	0,36	311	0,40
US28618M1062 - ACCIONES ELEMENT SOLUTIONS INC (ESI US)	USD	159	0,19	133	0,17
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	103	0,12	93	0,12
JP3885400006 - ACCIONES Misumi Corp	JPY			60	0,08
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO DOMINION BANK/THE	CAD	119	0,14	116	0,15
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD			426	0,55
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	473	0,56	504	0,65
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	11	0,01	11	0,01
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR	135	0,16	119	0,15
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	13	0,01	24	0,03
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	159	0,19		
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	228	0,27	119	0,15
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	34	0,04	31	0,04
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	115	0,14	62	0,08
CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	48	0,06	40	0,05
US45780R1014 - ACCIONES INSTALLED BUILDING	USD	142	0,17		
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	135	0,16	116	0,15
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	208	0,24		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	213	0,25	221	0,28
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	65	0,08	63	0,08
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	204	0,24	177	0,23
US68268W1036 - ACCIONES ONEMAIN HOLDINGS INC(OMF US)	USD	116	0,14	104	0,13
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	48	0,06		
US78467J1007 - ACCIONES SSNC TECHNOLOGIES HLDS	USD	54	0,06	11	0,01
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR			53	0,07
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	88	0,10	93	0,12
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	67	0,08	125	0,16
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	100	0,12	110	0,14
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	130	0,15	256	0,33
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	257	0,30	323	0,42
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	79	0,09	65	0,08
US92552V1008 - ACCIONES VIASAT INC	USD	170	0,20	184	0,24
ZAE000296554 - ACCIONES THUNGELA RESOURCES LTD	GBP			3	0,00
GB00B8W67B19 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL INC	USD			118	0,15
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	191	0,22	118	0,15
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	327	0,38	271	0,35
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	257	0,30	231	0,30
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	175	0,21	155	0,20
US48205B1070 - ACCIONES JUPAI HOLDINGS LTD	USD			2	0,00
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	316	0,37	281	0,36
BMG1738J1247 - ACCIONES BW LPG LTD	NOK	135	0,16		
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP(VLTO US)	USD	21	0,02		
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	90	0,11		
US45378A1060 - ACCIONES INDEPENDENCE REALTY TRUST INC (USD	12	0,01	15	0,02
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	799	0,94	773	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD-CLS B TECK U	USD	93	0,11		
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	11	0,01	11	0,01
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	11	0,01	13	0,02
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			162	0,21
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	158	0,19	210	0,27
US42226K1051 - ACCIONES HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	16	0,02	17	0,02
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	12	0,01	11	0,01
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC- ADR (NIO US)	USD	70	0,08	75	0,10
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	284	0,33	258	0,33
US3614481030 - ACCIONES GATX CORP	USD	110	0,13	119	0,15
US50155Q1004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS INC	USD			5	0,01
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	282	0,33	250	0,32
US6819361006 - ACCIONES Omega Healthcare	USD	11	0,01	11	0,01
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	229	0,27	207	0,27
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	190	0,22	228	0,29
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	529	0,62	492	0,63
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	80	0,09		
BMG611881274 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL LTD-C(LBTK US)	USD	123	0,14		
DE0008303504 - ACCIONES TAG IMMOBILIEN AG	EUR			4	0,01
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR			10	0,01
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD			121	0,16
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD			130	0,17
US65341D1028 - ACCIONES ACC NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	USD			12	0,02
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD			178	0,23
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	92	0,11		
US7509171069 - ACCIONES RAMBUS INC	USD	122	0,14		
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	48	0,06		
TOTAL RV COTIZADA		33.018	38,77	33.417	43,02
TOTAL RENTA VARIABLE		33.018	38,77	33.417	43,02
IE0004810143 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTITUTIONAL	USD	1.047	1,23	1.031	1,33
FR0007435920 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT SRI	EUR	720	0,84	706	0,91
LU1681045297 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EM LATAM AME	USD	118	0,14	107	0,14
LU0206982331 - PARTICIPACIONES DEXIA MONEY MARKET EURO	EUR	308	0,36	303	0,39
FR0010785865 - PARTICIPACIONES ALLIANZ SECURICASH SRI R	EUR	309	0,36	303	0,39
IE00B3KDB060 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ICS EURO LIQUI	EUR	719	0,84	706	0,91
LU0261947096 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS SOUTH EAS	USD	177	0,21	185	0,24
IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES ISHARES GOLD PRODUCERS (EUR	614	0,72	587	0,76
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE NOTES	EUR	311	0,37	304	0,39
LU0094219127 - PARTICIPACIONES BNP INSTICASH EURO M ACC	EUR	308	0,36	303	0,39
LU0136043634 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO LIQUID	EUR	308	0,36	302	0,39
LU2563072276 - PARTICIPACIONES DIP PARADIGMA STB RTN-C	EUR			2.593	3,34
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	USD	237	0,28	211	0,27
LU0871599147 - PARTICIPACIONES LUXEMBURG LIFE FUND	EUR	431	0,51	467	0,60
FR0000991390 - PARTICIPACIONES SIFP TRESORERIE	EUR	279	0,33	273	0,35
IE0003323494 - PARTICIPACIONES FIDELITY INSTITUTIONAL L	EUR	719	0,84	706	0,91
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	487	0,57	478	0,62
FR0010875237 - PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	309	0,36	303	0,39
FR0013106689 - PARTICIPACIONES CANDRIAM MONETAIRE C ACC	EUR	310	0,36	304	0,39
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	124	0,15	100	0,13
LU1860979399 - PARTICIPACIONES PARETURN CERVIN WO INV-R	EUR	1.560	1,83	1.202	1,55
FR0000288946 - PARTICIPACIONES AXA TRESOR COURT TERME	EUR	310	0,36	304	0,39
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF PHYSICAL GOLD ETF	USD	860	1,01	808	1,04
CH0044781141 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER PHYSICAL GOL	USD			572	0,74
LU2075344551 - PARTICIPACIONES DIP LIFT INCOME-R1(DIPLI	EUR	923	1,08		
LU2388163516 - PARTICIPACIONES DIP VL CATALYST EQ-AEURA	EUR	942	1,11		
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS (IS	USD	557	0,65	577	0,74
LU0875334178 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY LIQUIDITY	EUR	719	0,84	706	0,91
LU1882691253 - PARTICIPACIONES ADRIZA INV NEUTR INVER-C	EUR	2.013	2,36	441	0,57
LU1022658667 - PARTICIPACIONES FRANKLIN EURO SHORT DURA	EUR	311	0,36	300	0,39
IE00B2Q5LW12 - PARTICIPACIONES GS US TREASURY LIQUID RE	USD	660	0,77	650	0,84
LU0568621618 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - CASH USD	USD	285	0,34	281	0,36
IE00BHTFVX48 - PARTICIPACIONES GS EURO LIQ RES-PREF ACC	EUR	718	0,84	706	0,91
TOTAL IIC		17.693	20,74	16.820	21,68
ES0176876003 - ACCIONES SUNCO CAPITAL DEVELOPMENT FUND	USD	41	0,05	217	0,28
LU1833083196 - ACCIONES TSC FUND-EUOCARE REAL ESTATE F	EUR	289	0,34	322	0,41
LU2298599940 - ACCIONES P/E TSC-EUOCARE IV- CLASE A CO	EUR	640	0,75	750	0,97
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		969	1,14	1.288	1,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		58.169	68,28	58.660	75,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.004	88,05	73.506	94,69

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