

HAYA INVERSIONES, SICAV,SA

Nº Registro CNMV: 557

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic.

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

Dirección

Juan Ignacio Luca de Tena 9-11, Madrid 28027, Madrid (Madrid) (902 22 44 22)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

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: 30/06/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

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 | 0,56 | 0,49 | 1,05 | 1,48 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,78 | 3,29 | 3,03 | 3,20 |

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 | 1.048.153,00 | 1.047.875,00 |
| Nº de accionistas | 225,00 | 236,00 |
| 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 | 19.846 | 18,9343 | 18,3742 | 19,1099 |
| 2023 | 18.461 | 17,6406 | 15,9339 | 17,6406 |
| 2022 | 16.687 | 15,9341 | 15,9341 | 17,5167 |
| 2021 | 18.274 | 17,4747 | 16,7208 | 17,5065 |

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 | 0,17 | | 0,17 | 0,35 | | 0,35 | 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)

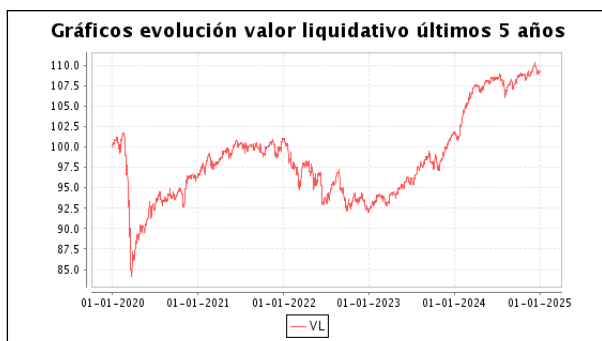
| Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 7,33 | 0,76 | 0,05 | 0,79 | 5,65 | 10,71 | -8,82 | 4,21 | 11,50 |

| 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) | 0,50 | 0,13 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,59 | 0,69 | 0,66 | 0,51 |

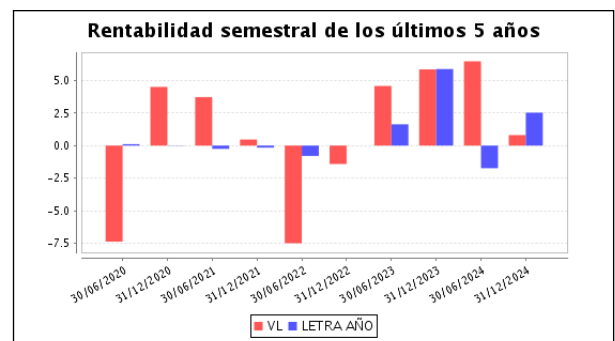
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 19.533 | 98,42 | 19.328 | 98,20 |
| * Cartera interior | 4.979 | 25,09 | 4.973 | 25,27 |
| * Cartera exterior | 14.123 | 71,16 | 13.977 | 71,01 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 431 | 2,17 | 378 | 1,92 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 359 | 1,81 | 345 | 1,75 |
| (+/-) RESTO | -46 | -0,23 | 10 | 0,05 |
| TOTAL PATRIMONIO | 19.846 | 100,00 % | 19.682 | 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) | 19.682 | 18.461 | 18.461 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,03 | 0,14 | 0,16 | -79,88 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,80 | 6,22 | 6,96 | -86,75 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,11 | 6,81 | 7,85 | -83,32 |
| + Intereses | 1,32 | 1,24 | 2,56 | 8,66 |
| + Dividendos | 0,18 | 0,41 | 0,59 | -53,80 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,49 | -0,27 | 0,23 | -286,60 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,14 | 4,86 | 3,65 | -124,09 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -21,19 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,28 | 0,55 | 0,83 | -47,29 |
| ± Otros resultados | -0,02 | 0,02 | 0,01 | -171,20 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,30 | -0,60 | -0,90 | -47,63 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,21 | -0,42 | -0,63 | -49,93 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 3,51 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,03 | 43,78 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -52,41 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,09 | -0,12 | -73,92 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -99,70 |
| + 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 | -99,70 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 19.846 | 19.682 | 19.846 | |

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

3. Inversiones financieras

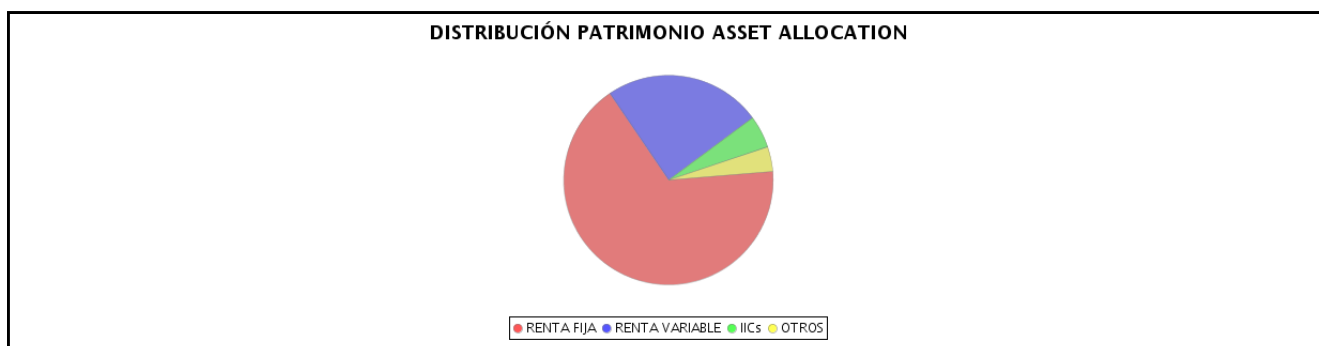
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.362 | 21,97 | 4.283 | 21,77 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.362 | 21,97 | 4.283 | 21,77 |
| TOTAL RV COTIZADA | 616 | 3,11 | 690 | 3,51 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 616 | 3,11 | 690 | 3,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.979 | 25,08 | 4.973 | 25,28 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 8.897 | 44,86 | 8.668 | 44,07 |
| TOTAL RENTA FIJA | 8.897 | 44,86 | 8.668 | 44,07 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.216 | 21,24 | 4.354 | 22,09 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 4.216 | 21,24 | 4.354 | 22,09 |
| TOTAL IIC | 1.011 | 5,09 | 955 | 4,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 14.123 | 71,19 | 13.977 | 71,01 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 19.102 | 96,27 | 18.950 | 96,29 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 | |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
Accionistas significativos: 10.210.058,37 - 97,41%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,99 - 5,01%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 4,55
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 55,28

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

El ejercicio 2024 cerró con un horizonte cíclico relativamente despejado, apuntado por la flexibilización monetaria y la ausencia de desequilibrios macroeconómicos de entidad. No obstante, en la recta final del año, el ritmo de descenso de los precios se aminoró notablemente en algunas economías debido, por un lado, a cuestiones relacionadas con la evolución al alza de los precios energéticos y, por el otro, a la resiliencia de la inflación relacionada con el sector servicios (alquileres, transporte, etc.), lo que supuso un factor de mayor preocupación para las autoridades monetarias.

Así quedó reflejado en las comparecencias de los distintos miembros de los bancos centrales desarrollados en el mes de diciembre, especialmente en el caso de la Reserva Federal, donde el tono del último FOMC fue menos acomodaticio, apuntando a un ritmo de bajadas de tipos de interés menos rápido de lo que se llegó a descontar a mediados de 2024. En cualquier caso, a pesar de un balance algo más negativo en las últimas sesiones del año, el saldo para los principales índices bursátiles desarrollados fue positivo (S&P 500 +23,3%; Eurostoxx 50 +7,6%), con un mejor desempeño de la tecnología en general y de sectores cíclicos en EEUU, mientras que en Europa tuvieron una evolución más positiva banca y seguros (de ahí que índices como el Ibex-35 se anotasen subidas superiores al 14%). Otro año más volvió a destacar para bien la bolsa japonesa (Nikkei 225 +19,2%) En la esfera emergente, a pesar de las dudas que siguió suscitando la economía china, los índices bursátiles se anotaron, en agregado, un comportamiento positivo (MSCI Emerging Markets +5,3%).

Ponemos en valor la evolución positiva de los activos de renta fija, aunque con dos periodos diferenciados. El primero, una evolución especialmente positiva hasta septiembre, con relajación generalizada de las curvas de tipos de interés que permitió ganancias generalizadas en el activo. El segundo, desde mediados de septiembre hasta finales de ejercicio, caracterizado por un repunte intenso de la parte larga de la curva, especialmente en el caso del Tesoro estadounidense (+100 pb en la TIR del bono a 10 años desde mínimos). Los diferenciales de riesgo de la renta fija corporativa siguieron

estrechándose ante la confirmación de un escenario cíclico benigno, lo que permitió compensar parte del estrechamiento del activo libre de riesgo. Por último, destacamos la buena evolución del oro (+26,3%) en el periodo, al calor de la incertidumbre geopolítica que sigue rodeando el mercado.

Nuestra perspectiva económica global para el conjunto de 2025 es moderadamente optimista, con un escenario de "aterrizaje suave" anticipado, al menos, para la primera mitad del ejercicio. El crecimiento estaría respaldado por varias fortalezas a corto plazo, incluyendo la tracción del consumo en EEUU (que representa un 70% de la primera economía del mundo), la expectativa de recortes fiscales por parte del nuevo gobierno americano, recientes medidas de estímulo en China y el impulso continuo del sector servicios. Estos factores proporcionan una base estable como punto de partida que ayudaría a sostener el crecimiento del PIB mundial en cotas cercanas a su potencial.

En la segunda mitad del año este entorno favorable para el mercado podría matizarse, a raíz de una mayor incertidumbre derivada del aumento de las presiones fiscales y las tensiones geopolíticas. De forma adicional, los cambios en materia presupuestaria y comercial que propone la Administración entrante en EEUU podrían tener implicaciones económicas (el foco volverá a ponerse, sobre todo, en la variable precios) a medida que vayan cristalizando.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 65,84% en RF en directo, 25,60% en RV en directo y 4,85% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 78,78% en divisa EUR, un 14,12% en divisa USD, un 2,14% en divisa GBP y un 1,25% en divisa DKK.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 66,83% en RF en directo, 24,35% en RV en directo y 5,09% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 75,82% en divisa EUR, un 16,65% en divisa USD, un 3,03% en divisa GBP y un 0,77% en divisa DKK.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. Los valores que más han aportado son: CHENIERE ENERGY INC, B. ESTADO 4.65 30/07/25, META PLATFORMS INC-CLASS A y los valores que menos han aportado son: NOVO NORDISK A/S, KERING, S.A., ASML HOLDING NV (HOLANDA)

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

La SICAV no tiene índice de referencia.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 7,33%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,50% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 0,83% hasta 19.846.058,60 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 11 lo que supone 225 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 0,76% y la acumulada en el año de 7,33%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,13% durante el trimestre de los cuales un 0,00% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 2,78% en el periodo*.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 21,97% en renta fija interior, un 44,86% en renta fija exterior, un 3,11% en renta variable interior y un 21,24% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

N/A

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

N/A

En el segundo semestre, y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 3,06.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos.No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercerá el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

6. INFORMACIÓN 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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre de 2024 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000101875 - RFIJA COMMUNITY OF MAD 1.77 2028-04-30 | EUR | 145 | 0,73 | 142 | 0,72 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 145 | 0,73 | 142 | 0,72 |
| ES00000122E5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30 | EUR | 3.637 | 18,32 | | |
| ES0000012E85 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.25 2024-07-30 | EUR | | | 3.568 | 18,13 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 3.637 | 18,32 | 3.568 | 18,13 |
| XS2156506854 - RFIJA NATURGY FINANCE 1.25 2026-01-15 | EUR | 97 | 0,49 | 96 | 0,49 |
| XS2388941077 - RFIJA ACCIONA ENERGIA 0.38 2027-10-07 | EUR | 92 | 0,46 | 89 | 0,45 |
| XS2575952697 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.88 2028-01-16 | EUR | 205 | 1,03 | 202 | 1,03 |
| XS1968846532 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-03-27 | EUR | 187 | 0,94 | 186 | 0,95 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 581 | 2,92 | 573 | 2,92 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4.362 | 21,97 | 4.283 | 21,77 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.362 | 21,97 | 4.283 | 21,77 |
| ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA | EUR | 203 | 1,02 | 229 | 1,16 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA | EUR | 250 | 1,26 | 233 | 1,19 |
| ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI | EUR | 164 | 0,83 | 228 | 1,16 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 616 | 3,11 | 690 | 3,51 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 616 | 3,11 | 690 | 3,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.979 | 25,08 | 4.973 | 25,28 |
| XS2182399274 - RFIJA ICELAND GOVERNME 0.62 2026-06-03 | EUR | 95 | 0,48 | 94 | 0,48 |
| XS2388560604 - RFIJA REPUBLIC OF CHIL 0.56 2029-01-21 | EUR | 90 | 0,45 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 186 | 0,93 | 94 | 0,48 |
| IT0005386922 - RFIJA BANCA MONTE DEI 0.88 2026-10-08 | EUR | 231 | 1,16 | 227 | 1,15 |
| FR0013169885 - RFIJA AUTOROUTES DU SU 1.00 2026-05-13 | EUR | 96 | 0,49 | 95 | 0,48 |
| FR0013482825 - RFIJA VMH MOET HENNES 0.00 2026-02-11 | EUR | 95 | 0,48 | 95 | 0,48 |
| XS2013525501 - RFIJA LLOYDS BANK PLC 0.12 2026-06-18 | EUR | 94 | 0,47 | 93 | 0,47 |
| FR0014004GE5 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2027-07-08 | EUR | 176 | 0,89 | 174 | 0,88 |
| FR001400B1L7 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06 | EUR | 156 | 0,79 | 154 | 0,78 |
| FR001400F6V1 - RFIJA BANQUE STELLANT 3.88 2026-01-19 | EUR | 201 | 1,01 | 200 | 1,02 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR001400HOZ2 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 4.00 2028-05-03 | EUR | 206 | 1,04 | 202 | 1,03 |
| XS2014288315 - RFIIA ROYAL BANK OF CA 0.05 2026-06-19 | EUR | 94 | 0,47 | 93 | 0,47 |
| XS2014291616 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.50 2026-06-19 | EUR | 235 | 1,18 | 233 | 1,19 |
| XS2052310054 - RFIIA LYB INTERNATIONAL 0.88 2026-09-17 | EUR | 230 | 1,16 | 227 | 1,16 |
| XS2070192591 - RFIIA BOSTON SCIENTIFI 0.62 2027-12-01 | EUR | 92 | 0,47 | 90 | 0,46 |
| XS2084418339 - RFIIA CEZ AS 0.88 2026-12-02 | EUR | 141 | 0,71 | 139 | 0,71 |
| XS2153406868 - RFIIA TOTALENERGIES CA 1.49 2027-04-08 | EUR | 96 | 0,48 | 95 | 0,48 |
| XS2166754957 - RFIIA SCHLUMBERGER FIN 1.38 2026-10-28 | EUR | 96 | 0,48 | 95 | 0,48 |
| XS1191309720 - RFIIA NATIONAL AUSTRAL 0.88 2027-02-19 | EUR | 95 | 0,48 | 93 | 0,47 |
| XS2228683277 - RFIIA NISSAN MOTOR CO 2.65 2026-03-17 | EUR | 240 | 1,21 | 239 | 1,21 |
| XS2228892860 - RFIIA GLENCORE CAP FIN 1.12 2028-03-10 | EUR | 226 | 1,14 | 221 | 1,12 |
| XS2235986929 - RFIIA MONDELEZ INTL HL 0.00 2026-09-22 | EUR | 93 | 0,47 | 92 | 0,47 |
| XS2344385815 - RFIIA RYANAIR LTD 0.88 2026-05-25 | EUR | 143 | 0,72 | 141 | 0,72 |
| XS2346125573 - RFIIA ORLEN SA 1.12 2028-05-27 | EUR | 93 | 0,47 | | |
| XS2358287238 - RFIIA UBS AG LONDON 0.01 2026-06-29 | EUR | 225 | 1,14 | 224 | 1,14 |
| XS1405816312 - RFIIA ALIMENTATION COU 1.88 2026-05-06 | EUR | 146 | 0,74 | 145 | 0,73 |
| XS2450200824 - RFIIA UNILEVER FINANCE 0.75 2026-02-28 | EUR | 97 | 0,49 | 96 | 0,49 |
| XS1458458665 - RFIIA COMMONWEALTH BAN 0.50 2026-07-27 | EUR | 95 | 0,48 | 94 | 0,48 |
| XS2463967286 - RFIIA WESTPAC BANKING 1.08 2027-04-05 | EUR | 95 | 0,48 | 94 | 0,48 |
| XS1499602289 - RFIIA BLACKSTONE HLDG 1.00 2026-10-05 | EUR | 230 | 1,16 | 228 | 1,16 |
| XS2532473555 - RFIIA SMITH AND NEPH 4.57 2029-10-11 | EUR | 105 | 0,53 | | |
| XS1570260460 - RFIIA SMITHS GROUP PLC 2.00 2027-02-23 | EUR | 97 | 0,49 | 96 | 0,49 |
| XS2596599147 - RFIIA PANDORA A/S 4.50 2028-04-10 | EUR | 261 | 1,32 | 256 | 1,30 |
| XS2634687912 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12 | EUR | 207 | 1,05 | 204 | 1,04 |
| XS2676778835 - RFIIA TORONTO DOMINION 3.77 2026-09-08 | EUR | 102 | 0,52 | 101 | 0,51 |
| XS1722801708 - RFIIA BNP PARIBAS 1.50 2028-05-23 | EUR | 229 | 1,15 | 225 | 1,14 |
| XS2764789231 - RFIIA FORTIVE CORPORAT 3.70 2026-02-13 | EUR | 151 | 0,76 | 150 | 0,76 |
| XS2779881601 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 3.75 2029-06-15 | EUR | 102 | 0,52 | | |
| XS1843443190 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15 | EUR | 240 | 1,21 | 236 | 1,20 |
| XS2910509566 - RFIIA CONTINENTAL AG 3.50 2029-10-01 | EUR | 101 | 0,51 | | |
| XS1960678255 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07 | EUR | 95 | 0,48 | 94 | 0,48 |
| XS1963836892 - RFIIA MARSH & MCLENNAN 1.35 2026-09-21 | EUR | 96 | 0,48 | 95 | 0,48 |
| XS1750122225 - RFIIA BANQUE FED CRED 0.75 2025-07-17 | EUR | | | 187 | 0,95 |
| XS2405467528 - RFIIA GENERAL MILLS IN 0.12 2025-11-15 | EUR | | | 141 | 0,72 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 5.805 | 29,28 | 5.663 | 28,78 |
| FR0013311347 - RFIIA THALES SA 0.75 2025-01-23 | EUR | 189 | 0,95 | 192 | 0,98 |
| FR0013367620 - RFIIA VINCI SA 1.00 2025-09-26 | EUR | 97 | 0,49 | 97 | 0,49 |
| XS2063547041 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09 | EUR | 234 | 1,18 | 235 | 1,19 |
| XS2114807691 - RFIIA TYCO ELECTRONICS 0.00 2025-02-14 | EUR | 187 | 0,94 | 187 | 0,95 |
| XS2133056114 - RFIIA BERKSHIRE HATHAW 0.00 2025-03-12 | EUR | 186 | 0,94 | 186 | 0,95 |
| XS0213101073 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.50 2025-02-24 | EUR | 100 | 0,51 | 100 | 0,51 |
| XS1215181980 - RFIIA DSM BV 1.00 2025-04-09 | EUR | 190 | 0,96 | 189 | 0,96 |
| XS2308321962 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 0.10 2025-03-08 | EUR | 186 | 0,94 | 186 | 0,95 |
| XS2405467528 - RFIIA GENERAL MILLS IN 0.12 2025-11-15 | EUR | 143 | 0,72 | | |
| XS2517103250 - RFIIA CIE DE SAINT-GOB 1.62 2025-08-10 | EUR | 98 | 0,50 | | |
| XS1567174286 - RFIIA MCKESSON CORP 1.50 2025-11-17 | EUR | 146 | 0,74 | 145 | 0,74 |
| XS1577962084 - RFIIA BAXTER INTERNATI 1.30 2025-05-30 | EUR | 238 | 1,20 | 238 | 1,21 |
| XS1715328768 - RFIIA SWEDISH MATCH AB 1.20 2025-11-10 | EUR | 97 | 0,49 | | |
| XS1724626699 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.00 2025-01-24 | EUR | 239 | 1,21 | 240 | 1,22 |
| XS1750122225 - RFIIA BANQUE FED CRED 0.75 2025-07-17 | EUR | 187 | 0,94 | | |
| XS0906815591 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 2.75 2025-03-19 | EUR | 98 | 0,49 | 98 | 0,50 |
| XS1915689746 - RFIIA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15 | EUR | 98 | 0,49 | | |
| XS1944456109 - RFIIA INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31 | EUR | 190 | 0,96 | 190 | 0,97 |
| XS1843435253 - RFIIA ILLINOIS TOOL WO 0.25 2024-12-05 | EUR | | | 188 | 0,96 |
| XS2153593103 - RFIIA BAT NETHERLANDS 2.38 2024-10-07 | EUR | | | 244 | 1,24 |
| XS1084942470 - RFIIA CODELCO (CORP NA 2.25 2024-07-09 | EUR | | | 195 | 0,99 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 2.906 | 14,65 | 2.911 | 14,81 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 8.897 | 44,86 | 8.668 | 44,07 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 8.897 | 44,86 | 8.668 | 44,07 |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO | EUR | 152 | 0,77 | | |
| FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA | EUR | 211 | 1,06 | 181 | 0,92 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 179 | 0,90 | 255 | 1,29 |
| GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC | GBP | 221 | 1,11 | | |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE | EUR | 187 | 0,94 | 199 | 1,01 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 240 | 1,21 | 207 | 1,05 |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 153 | 0,77 | 246 | 1,25 |
| US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC | USD | 292 | 1,47 | 243 | 1,23 |
| US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO | USD | 186 | 0,93 | | |
| AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD | USD | 196 | 0,99 | | |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC | USD | 119 | 0,60 | | |
| JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS PLC | GBP | 142 | 0,71 | 215 | 1,09 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 263 | 1,33 | 224 | 1,14 |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY AND CO | USD | 226 | 1,14 | 256 | 1,30 |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 238 | 1,20 | 196 | 0,99 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy | USD | 296 | 1,49 | 233 | 1,18 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 252 | 1,27 | 234 | 1,19 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 251 | 1,26 | 218 | 1,11 |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN SA | EUR | 242 | 1,22 | 205 | 1,04 |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | USD | 172 | 0,87 | | |
| NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV | EUR | | | 206 | 1,04 |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING SA | EUR | | | 224 | 1,14 |
| US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE | USD | | | 201 | 1,02 |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC | EUR | | | 213 | 1,08 |
| US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC | USD | | | 201 | 1,02 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | | | 198 | 1,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.216 | 21,24 | 4.354 | 22,09 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.216 | 21,24 | 4.354 | 22,09 |
| LU0996181599 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX SOLUT. - AM | EUR | 196 | 0,99 | 179 | 0,91 |
| US9220428588 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE EMERGING M | USD | 64 | 0,32 | 62 | 0,31 |
| US9220428745 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE EUROPEAN E | USD | 345 | 1,74 | 351 | 1,78 |
| US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF | USD | 405 | 2,04 | 364 | 1,85 |
| TOTAL IIC | | 1.011 | 5,09 | 955 | 4,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 14.123 | 71,19 | 13.977 | 71,01 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 19.102 | 96,27 | 18.950 | 96,29 |

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

La cuantía total de la remuneración abonada durante el ejercicio 2024 por SPBG, S.A., S.G.I.I.C., a su personal en plantilla a fecha 31/12/2024 (64 empleados), ha sido por remuneración fija de 3.717.110 euros y por remuneración variable 1.513.189 euros. De ellos, un total de 64 empleados, percibieron remuneración variable.

Del importe de estas remuneraciones, 728.503 euros de remuneración fija y 361.089 euros de remuneración variable han sido percibidos por 7 altos cargos. 2.988.607 euros de remuneración fija y 1.152.100 euros de remuneración variable han sido percibidos por 43 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

Actualmente, no existen remuneraciones a empleados asociadas la comisión de gestión variable de la IIC y no se han producido modificaciones significativas sobre la política de remuneraciones que la gestora tiene disponible en su web. https://wcm.bancosantander.es/fwm/do-sicavpolitica_de_remuneraciones.pdf#_ga=2.26594813.1128033513.1641801780-625717356.1614684385.

Así mismo, les comunicamos que incorporaremos como altos cargos el conjunto de empleados que forman parte de nuestro comité de dirección. Como empleados con incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC se incluirán los gestores que toman las decisiones sobre las inversiones, así como los responsables del control de riesgos.

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

Durante el periodo la sicav no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.