

HAYA INVERSIONES, SICAV,SA

Nº Registro CNMV: 557

Informe Semestral del Primer 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	0,49	0,25	0,49	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,29	3,72	3,29	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	1.047.875,00	1.046.487,00
Nº de accionistas	236,00	258,00
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	19.682	18,7831	17,4542	18,8061
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	0,17		0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

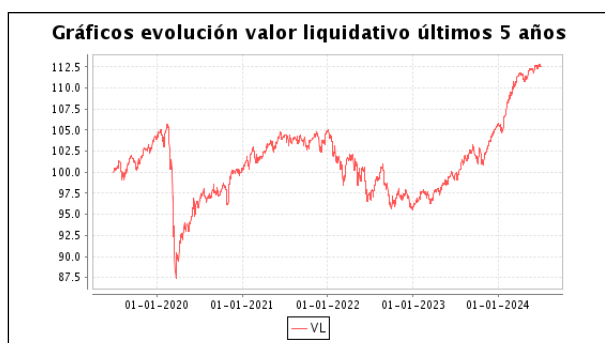
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
6,48	0,79	5,65	3,77	2,01	10,71	-8,82	4,21	11,50

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)	0,25	0,12	0,13	0,13	0,13	0,59	0,69	0,66	0,51

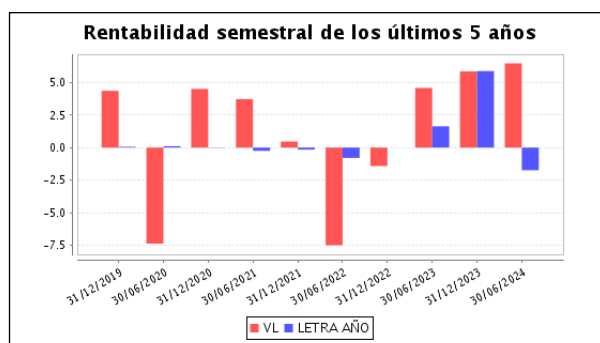
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	19.328	98,20	18.053	97,79
* Cartera interior	4.973	25,27	5.818	31,52
* Cartera exterior	13.977	71,01	11.975	64,87
* Intereses de la cartera de inversión	378	1,92	260	1,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	345	1,75	356	1,93
(+/-) RESTO	10	0,05	52	0,28
TOTAL PATRIMONIO	19.682	100,00 %	18.461	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)	18.461	17.444	18.461	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,14	-0,03	0,14	-594,21
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,22	5,72	6,22	17,03
(+) Rendimientos de gestión	6,81	6,02	6,81	21,69
+ Intereses	1,24	1,27	1,24	5,00
+ Dividendos	0,41	0,40	0,41	9,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	0,79	-0,27	-136,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,86	3,36	4,86	55,84
± 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	18,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	0,21	0,55	187,85
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	430,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,30	-0,60	111,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,42	-0,18	-0,42	153,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-26,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	112,50
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,05	-0,09	113,84
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	1.036,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	1.036,06
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.682	18.461	19.682	

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

3. Inversiones financieras

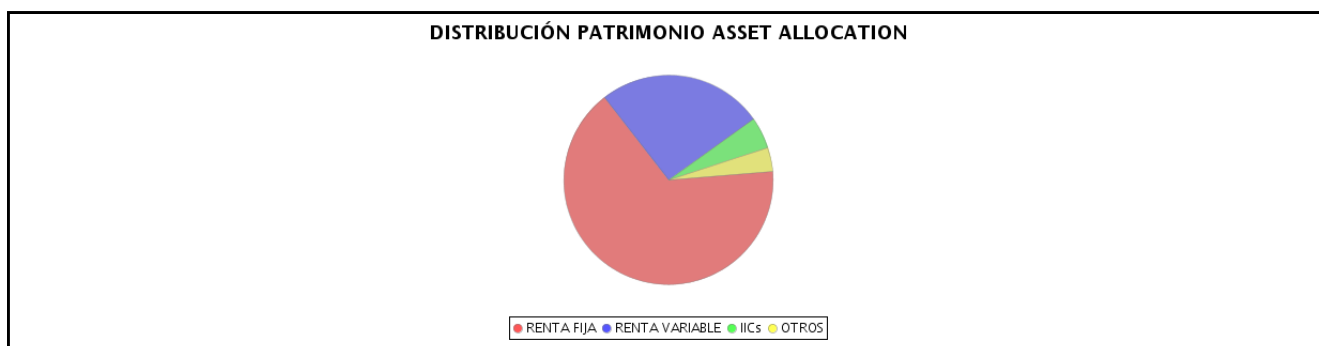
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.283	21,77	3.964	21,48
TOTAL RENTA FIJA	4.283	21,77	3.964	21,48
TOTAL RV COTIZADA	690	3,51	1.854	10,04
TOTAL RENTA VARIABLE	690	3,51	1.854	10,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.973	25,28	5.818	31,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.668	44,07	6.918	37,47
TOTAL RENTA FIJA	8.668	44,07	6.918	37,47
TOTAL RV COTIZADA	4.354	22,09	4.208	22,78
TOTAL RENTA VARIABLE	4.354	22,09	4.208	22,78
TOTAL IIC	955	4,85	849	4,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.977	71,01	11.975	64,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.950	96,29	17.792	96,37

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

<p>La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Accionistas significativos: 10.209.446,12 - 97,43% Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,03 - 5,33% Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 152,45 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 7,24</p>
--

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.

Finalizado el primer semestre del ejercicio 2024, ha sido un período que se ha caracterizado por un crecimiento de la actividad global que ha moderado de forma leve, aunque distando mucho de dinámicas recesivas, acompañado de una inflación que también se ha ralentizado, aunque a un ritmo más lento de lo deseado, especialmente en algunas economías. Estas coordenadas cíclicas son el reflejo incompleto de las subidas de tipos de interés acumuladas desde comienzos de 2022 en las economías OCDE, porque el crecimiento y la inflación se han moderado mucho menos de lo que nos dicta el patrón histórico en procesos de endurecimiento monetario de una magnitud similar a este último. Proceso que ha empezado a revertirse en los últimos meses, con las primeras bajadas de tipos de interés ya materializadas en algunas economías OCDE.

La evolución de los precios minoristas a lo largo del primer semestre ha sido positiva para la consecución de los objetivos de los bancos centrales, aunque con una convergencia que va a ser más lenta de lo deseado (y de lo estimado inicialmente). En buena medida, el elemento responsable de la ¿perezosa¿ convergencia son los precios de los servicios, que han compensado la fuerte desaceleración en los de los bienes. Esto se observa con mayor claridad en EEUU, donde las métricas del mercado laboral (empleos creados, salarios, etc.) no acaban de despegarse de coordenadas ajustadas. En cambio, en economías como la europea, el proceso de acercamiento a los objetivos está siendo, en comparativa, un poco más rápido.

De ahí las divergencias monetarias que han empezado a surgir a finales del 1S24 entre diferentes bancos centrales OCDE, con la cristalización de las primeras bajadas de tipos de interés (de 25 puntos básicos -pb-) en la zona Euro, Suiza, Suecia, Canadá o Australia, mientras que la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra todavía no se han adentrado en esa senda. En lo que sí hay un consenso generalizado, independientemente de si han comenzado los recortes o no, es en que los movimientos futuros estarán muy condicionados por la información macroeconómica entrante (fundamentalmente en la vertiente de los precios), señal de que los bancos centrales tienen menos visibilidad, en comparación con la que tenían

pocos meses atrás, respecto al ritmo de enfriamiento inflacionario.

Por tanto, las expectativas respecto al ritmo de relajación de la política monetaria continuarían siendo uno de los principales catalizadores para el mercado de cara a los próximos meses, con las referencias económicas que se vayan publicando interpretadas siempre desde una óptica monetaria (datos relativamente ¿malos¿ implicarían mayores probabilidades de bajadas de tipos de interés).

Otro de los elementos a seguir vigilando es si continuará el momentum favorable de las cotizaciones en el sector tecnológico; en especial, en lo referente a la Inteligencia Artificial. La mayoría de las compañías relacionadas con el sector cotizan a múltiplos muy elevados, que no tendrían por qué corregir sin un catalizador negativo (que, sobre todo, se localizaría en el terreno de las guías a futuro que emitan las compañías, por lo exigente del listón en clave de expectativas de negocio).

Por último, no debemos olvidar la importancia de la variable institucional, con una primera mitad del ejercicio plagada de citas electorales, algunas esperadas (Taiwán, la India, México o Parlamento Europeo, entre las más relevantes) y otras sobrevenidas (Francia y el Reino Unido a comienzos de julio). De cara a la segunda mitad del año, esta variable seguiría generando ruido, con las elecciones presidenciales estadounidenses (principios de noviembre) como cita más destacada. En clave de mercado, el comportamiento de los activos de riesgo a lo largo del periodo ha sido positivo de punto a punto, aunque no ha estado exento de volatilidad, con episodios de caída ligados en buena medida al tensionamiento de las curvas Tesoro vinculado a la corrección de las expectativas monetarias que manejaban los bancos centrales y el propio mercado (hay que recordar que en EEUU, por ejemplo, el mercado ha pasado de descontar entre seis y siete bajadas de tipos de 25 pb en el conjunto de 2024 a llegar a descontar ninguna en algunos momentos del período).

En cualquier caso, el grueso de los índices bursátiles desarrollados ha tenido buen desempeño en el semestre, con avances del 14,5% (en moneda local, sin incluir dividendos) en el S&P 500, impulsado por el sector tecnológico (Nasdaq +18,1%). Los índices europeos se han movido a la par que los estadounidenses, salvo en el último mes del periodo, cuando se abrió un diferencial negativo derivado de la mayor incertidumbre electoral (elecciones al Parlamento Europeo y convocatoria de comicios legislativos en Francia). Así, el EuroStoxx ha terminado el semestre con un avance próximo al 10%, aglutinando un mejor comportamiento relativo de aquellos índices con mayor visibilidad institucional (MIB italiano, Ibex español y Dax alemán, con revalorizaciones cercanas al 10%) que aquellos con dudas electorales (CAC francés y FTSE británico). En Asia, comportamiento reseñable del Nikkei 225, con avances del 18,4% en el periodo. En la esfera emergente, en la primera mitad de 2024 los índices bursátiles de Latinoamérica (México y Brasil) se fueron desinflando a medida que avanzaba el periodo, mostrando mejor cara los índices bursátiles asiáticos (la India, China entre otros), aunque persiste cierto escepticismo en el seno del mercado respecto a la recuperación económica del ¿gigante asiático¿.

Por lo que respecta a la renta fija, hemos asistido a un tensionamiento generalizado de las curvas Tesoro en el 1S24, con un incremento de las TiRes cercano a los 50 pb en EEUU respecto al cierre del ejercicio pasado en la mayoría de plazos (con la rentabilidad a 10 años cerrando en cotas del 4,44%) y un avance similar en la zona Euro, partiendo de niveles más moderados (la TIR a 10 años del bono alemán cierra en niveles del 2,54%). Por tanto, las apuestas de mayor duración han tenido un peor comportamiento en el periodo. A destacar, el singular tensionamiento de la curva Tesoro francesa ante la incertidumbre electoral en junio, desligándose del comportamiento del bono alemán. En lo relativo a la renta fija privada, el tensionamiento de la base desembocó en un mejor comportamiento relativo del segmento high yield frente al investment grade en el periodo.

Por último, cabe destacar la evolución positiva de las materias primas (con avances próximos al 10% en el semestre si tomamos como referencia el índice Commodity Research Bureau -CRB-), aunque con un comportamiento volátil. El oro ha seguido ejerciendo su papel de diversificación en carteras, con un avance cercano al 12%.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 58,95% en RF en directo, 32,82% en RV en directo y 4,60% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 80,39% en divisa EUR, un 12,59% en divisa USD, un 1,60% en divisa NOK, un 1,15% en divisa DKK y un 0,64% en divisa GBP.

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: 65,84% en RF en directo, 25,60% en RV en directo y 4,85% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: 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.

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: LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR), ELI LILLY, ASML HOLDING NV (HOLANDA) y los valores que menos han aportado son: GRIFOLS SA B, EQUINOR ASA, RECKITT BENCKISER PLC

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 6,48%. 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 0,25% 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 6,62% hasta 19.682.375,32 euros. El número de participes disminuyó en el periodo* en 22 lo que supone 236 participes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 0,79% y la acumulada en el año de 6,48%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,12% 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 3,29% 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 21,77% en renta fija interior, un 44,07% en renta fija exterior, un 3,51% en renta variable interior y un 22,09% 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 primer 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 2,50.

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 ejercitará 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 primer 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 - RFIIA COMMUNITY OF MAD 1.77 2028-04-30	EUR	142	0,72		
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		142	0,72		
ES0000012E85 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.25 2024-07-30	EUR	3.568	18,13	3.572	19,35
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		3.568	18,13	3.572	19,35
XS2156506854 - RFIIA NATURGY FINANCE 1.25 2026-01-15	EUR	96	0,49		
XS2388941077 - RFIIA ACCIONA ENERGIA 0.38 2027-10-07	EUR	89	0,45		
XS2575952697 - RFIIA BANCO SANTANDER. 3.88 2028-01-16	EUR	202	1,03	205	1,11
XS1968846532 - RFIIA CAIXABANK SA 1.12 2026-03-27	EUR	186	0,95	188	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		573	2,92	392	2,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.283	21,77	3.964	21,48
TOTAL RENTA FIJA		4.283	21,77	3.964	21,48
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	229	1,16	408	2,21
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	233	1,19	471	2,55
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	228	1,16	724	3,92
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			251	1,36
TOTAL RV COTIZADA		690	3,51	1.854	10,04
TOTAL RENTA VARIABLE		690	3,51	1.854	10,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.973	25,28	5.818	31,52
XS2182399274 - RFIIA ICELAND GOVERNME 0.62 2026-06-03	EUR	94	0,48		
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		94	0,48		
IT0005386922 - RFIIA BANCA MONTE DEI 0.88 2026-10-08	EUR	227	1,15	229	1,24
FR0013169885 - RFIIA AUTOROUTES DU SUJ 1.00 2026-05-13	EUR	95	0,48		
FR0013367620 - RFIIA VINCI SA 1.00 2025-09-26	EUR	97	0,49		
FR0013482825 - RFIIA LVHM MOET HENNES 0.00 2026-02-11	EUR	95	0,48		
XS2013525501 - RFIIA LLOYDS BANK PLC 0.12 2026-06-18	EUR	93	0,47		
FR0014004GE5 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.25 2027-07-08	EUR	174	0,88	177	0,96
FR001400B1L7 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	154	0,78		
FR001400F6V1 - RFIIA BANQUE STELLANT 3.88 2026-01-19	EUR	200	1,02	201	1,09
FR001400HOZ2 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 4.00 2028-05-03	EUR	202	1,03	206	1,11
XS2014288315 - RFIIA ROYAL BANK OF CA 0.05 2026-06-19	EUR	93	0,47		
XS2014291616 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.50 2026-06-19	EUR	233	1,19	236	1,28
XS2052310054 - RFIIA LYB INTERNATIONAL 0.88 2026-09-17	EUR	227	1,16	230	1,25
XS2070192591 - RFIIA BOSTON SCIENTIFI 0.62 2027-12-01	EUR	90	0,46		
XS2084418339 - RFIIA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	139	0,71		
XS2153406868 - RFIIA TOTALENERGIES CA 1.49 2027-04-08	EUR	95	0,48		
XS2166754957 - RFIIA SCHLUMBERGER FIN 1.38 2026-10-28	EUR	95	0,48		
XS1191309720 - RFIIA NATIONAL AUSTRAL 0.88 2027-02-19	EUR	93	0,47		
XS2228683277 - RFIIA NISSAN MOTOR CO 2.65 2026-03-17	EUR	239	1,21	241	1,31
XS2228892860 - RFIIA GLENCORE CAP FIN 1.12 2028-03-10	EUR	221	1,12	227	1,23
XS2235986929 - RFIIA MONDELEZ INTL HL 0.00 2026-09-22	EUR	92	0,47		
XS2344385815 - RFIIA RYANAIR LTD 0.88 2026-05-25	EUR	141	0,72		
XS2358287238 - RFIIA UBS AG LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	224	1,14	227	1,23
XS2405467528 - RFIIA GENERAL MILLS IN 0.12 2025-11-15	EUR	141	0,72		
XS1405816312 - RFIIA ALIMENTATION COU 1.88 2026-05-06	EUR	145	0,73		
XS2450200824 - RFIIA UNILEVER FINANCE 0.75 2026-02-28	EUR	96	0,49		
XS1458458665 - RFIIA COMMONWEALTH BAN 0.50 2026-07-27	EUR	94	0,48		
XS2463967286 - RFIIA WESTPAC BANKING 1.08 2027-04-05	EUR	94	0,48		
XS1499602289 - RFIIA BLACKSTONE HLDG 1.00 2026-10-05	EUR	228	1,16	230	1,25
XS1567174286 - RFIIA MCKESSON CORP 1.50 2025-11-17	EUR	145	0,74		
XS1570260460 - RFIIA SMITHS GROUP PLC 2.00 2027-02-23	EUR	96	0,49		
XS2596599147 - RFIIA PANDORA A/S 4.50 2028-04-10	EUR	256	1,30	260	1,41
XS2634687912 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	204	1,04	206	1,12
XS2676778835 - RFIIA TORONTO DOMINION 3.77 2026-09-08	EUR	101	0,51		
XS1722801708 - RFIIA BNP PARIBAS 1.50 2028-05-23	EUR	225	1,14	232	1,26
XS1750122225 - RFIIA BANQUE FED CRED 0.75 2025-07-17	EUR	187	0,95	188	1,02
XS2764789231 - RFIIA FORTIVE CORPORAT 3.70 2026-02-13	EUR	150	0,76		
XS1843443190 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15	EUR	236	1,20	239	1,29
XS1960678255 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	94	0,48		
XS1963836892 - RFIIA MARSH & MCLENNAN 1.35 2026-09-21	EUR	95	0,48		
XS1577962084 - RFIIA BAXTER INTERNATI 1.30 2025-05-30	EUR			238	1,29
XS2308321962 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 0.10 2025-03-08	EUR			187	1,01
XS2133056114 - RFIIA BERKSHIRE HATHAW 0.00 2025-03-12	EUR			187	1,01
XS0906815591 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 2.75 2025-03-19	EUR			98	0,53
XS1215181980 - RFIIA DSM BV 1.00 2025-04-09	EUR			190	1,03
XS1944456109 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 0.88 2025-01-31	EUR			190	1,03
XS2114807691 - RFIIA TYCO ELECTRONICS 0.00 2025-02-14	EUR			187	1,01
FR0013311347 - RFIIA THALES SA 0.75 2025-01-23	EUR			184	1,00
XS2063547041 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR			236	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1724626699 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.00 2025-01-24	EUR			241	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.905	30,01	5.269	28,55
FR0013311347 - RFIIA THALES SA 0.75 2025-01-23	EUR	192	0,98		
XS2063547041 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	235	1,19		
XS1084942470 - RFIIA CODELCO (CORP NA) 2.25 2024-07-09	EUR	195	0,99	195	1,06
XS2114807691 - RFIIA TYCO ELECTRONICS 0.00 2025-02-14	EUR	187	0,95		
XS2133056114 - RFIIA BERKSHIRE HATHAW 0.00 2025-03-12	EUR	186	0,95		
XS2153593103 - RFIIA BAT NETHERLANDS 2.38 2024-10-07	EUR	244	1,24	244	1,32
XS0213101073 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.50 2025-02-24	EUR	100	0,51		
XS1215181980 - RFIIA DSM BV 1.00 2025-04-09	EUR	189	0,96		
XS2308321962 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 0.10 2025-03-08	EUR	186	0,95		
XS1577962084 - RFIIA BAXTER INTERNATI 1.30 2025-05-30	EUR	238	1,21		
XS1724626699 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.00 2025-01-24	EUR	240	1,22		
XS1843435253 - RFIIA ILLINOIS TOOL WO 0.25 2024-12-05	EUR	188	0,96	189	1,02
XS0906815591 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 2.75 2025-03-19	EUR	98	0,50		
XS1944456109 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 0.88 2025-01-31	EUR	190	0,97		
XS0787527349 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 2.88 2024-05-30	EUR			148	0,80
XS126093744 - RFIIA HONEYWELL INTERN 0.00 2024-03-10	EUR			193	1,04
XS1074382893 - RFIIA WELLS FARGO AND 2.12 2024-06-04	EUR			245	1,33
XS2264980363 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR			242	1,31
XS1999902502 - RFIIA EMERSON ELECTRIC 0.38 2024-05-22	EUR			192	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.669	13,58	1.649	8,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.668	44,07	6.918	37,47
TOTAL RENTA FIJA		8.668	44,07	6.918	37,47
FR0000121485 - ACCIONES KIERING SA	EUR	224	1,14	125	0,68
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	181	0,92	259	1,40
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	255	1,29	545	2,95
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	199	1,01	124	0,67
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	207	1,05	72	0,39
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	213	1,08		
DK0062498333 - ACCIONES INOVO NORDISK A/S	DKK	246	1,25	212	1,15
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	206	1,04	191	1,03
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	198	1,00	235	1,27
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	243	1,23		
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	215	1,09	46	0,25
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	201	1,02		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	224	1,14	223	1,21
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	201	1,02		
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY AND CO	USD	256	1,30	540	2,92
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	196	0,99	204	1,11
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy	USD	233	1,18	206	1,11
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	234	1,19		
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	218	1,11	235	1,27
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	205	1,04	296	1,60
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR			147	0,79
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			31	0,17
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK			295	1,60
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD			41	0,22
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD			183	0,99
TOTAL RV COTIZADA		4.354	22,09	4.208	22,78
TOTAL RENTA VARIABLE		4.354	22,09	4.208	22,78
LU0996181599 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX SOLUT. - AM	EUR	179	0,91	155	0,84
US9220428588 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE EMERGING M	USD	62	0,31	56	0,31
US9220428745 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE EUROPEAN E	USD	351	1,78	329	1,78
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF	USD	364	1,85	308	1,67
TOTAL IIC		955	4,85	849	4,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.977	71,01	11.975	64,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.950	96,29	17.792	96,37

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

Sin información

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.