

# RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A.

Informe Primer semestre 2024

Nº Registro CNMV: 2764

Fecha de registro: 11/04/2003

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid, correo electrónico a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Global; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7. La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** La Sociedad puede invertir en renta fija, renta variable y en divisas distintas al euro, sin límite alguno predeterminado. La selección de valores estará basada en el análisis fundamental, tanto para renta variable, con valores de alta y baja capitalización, como para renta fija pública y privada, sin predeterminar el plazo, la duración y la calificación crediticia. La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** La Sociedad ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** EUR

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

|   | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual                                   | Periodo anterior | Año actual | Año anterior |      |
|---|----------------|------------------|--|------------------|------------|--------------|------|
| Nº de acciones en circulación                     | 488.313,00     | 488.313,00       | Índice de rotación de la cartera                 | 0,54             | 0,23       | 0,54         | 0,92 |
| Nº de accionistas                                 | 102            | 102              | Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 4,26             | 4,28       | 4,26         | 4,26 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (Euros) | 0,00           | 0,00             |  |                  |            |              |      |

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

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de euros) | Valor liquidativo |        |         |
|---------------------|--|-------------------|--------|---------|
|                     |  | Fin del periodo   | Mínimo | Máximo  |
| Periodo del informe | 4.857                                      | 9.9470            | 9.4544 | 9.9521  |
| 2023                | 4.647                                      | 9.5169            | 8.9711 | 9.5194  |
| 2022                | 4.381                                      | 8.9712            | 8.9712 | 9.9644  |
| 2021                | 4.866                                      | 9.9646            | 9.3688 | 10.0978 |

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|--|-------------------------|-----------|-----------------|
|  | Periodo                 | Acumulada |                 |
| Comisión de gestión  | 0,27                    | 0,27      | Patrimonio      |
| Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Comisión de gestión total                                  | 0,27                    | 0,27      | Mixta           |
| Comisión de depositario                                    | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |

### 2.2. COMPORTAMIENTO

Individual - RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A.. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |       |      |      |
|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
|                      | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022  | 2021 | 2019 |
| 4,52                 | 0,56       | 3,94     | 3,33     | -0,40    | 6,08  | -9,97 | 6,17 | 7,15 |

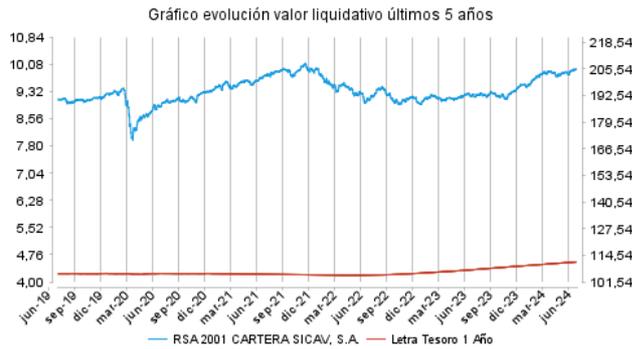
Gastos (% s/ patrimonio medio)

| Ratio total de gastos * | Acumulado año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                         |                      | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
|                         | 0,59                 | 0,29       | 0,30     | 0,31     | 0,31     | 1,21  | 1,26 | 1,31 | 1,27 |

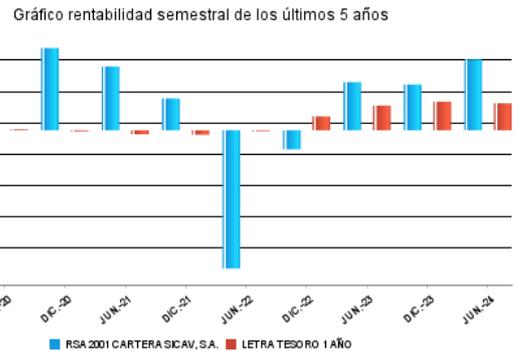
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 4.732              | 97,41              | 4.265                | 91,78              |
| * Cartera interior                          | 402                | 8,28               | 517                  | 11,13              |
| * Cartera exterior                          | 4.309              | 88,71              | 3.733                | 80,32              |
| * Intereses cartera inversión               | 21                 | 0,42               | 15                   | 0,33               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 274                | 5,65               | 343                  | 7,39               |
| (+/-) RESTO                                 | -149               | -3,06              | 39                   | 0,84               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>4.857</b>       | <b>100,00</b>      | <b>4.647</b>         | <b>100,00</b>      |

Notas:  
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor 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 |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>                         | <b>4.647</b>                 | <b>4.515</b>                   | <b>4.647</b>              |   |
| ± Compra/venta de acciones(neto)  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| Dividendos a cuenta brutos distribuidos   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | 4,41                         | 2,90                           | 4,41                      | 59,32                                     |
| (+) Rendimientos de gestión   | 4,86                         | 3,34                           | 4,86                      | 52,47                                     |
| + Intereses   | 0,37                         | 0,42                           | 0,37                      | -8,60                                     |
| + Dividendos  | 0,37                         | 0,11                           | 0,37                      | 239,64                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,05                        | 0,16                           | -0,05                     | -134,56                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 1,58                         | 0,31                           | 1,58                      | 438,88                                    |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no)                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -1,41                        | -0,31                          | -1,41                     | 373,93                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 3,89                         | 2,72                           | 3,89                      | 50,63                                     |
| ± Otros Resultados  | 0,11                         | -0,07                          | 0,11                      | -260,69                                   |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,46                        | -0,46                          | -0,46                     | 4,88                                      |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,27                        | -0,28                          | -0,27                     | 4,06                                      |
| - Comisión de depositario   | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 4,05                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,09                        | -0,09                          | -0,09                     | 1,18                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | -14,38                                    |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,02                        | 0,00                           | -0,02                     | 287,53                                    |
| (+) Ingresos  | 0,01                         | 0,02                           | 0,01                      | -38,52                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,01                         | 0,02                           | 0,01                      | -30,96                                    |
| + Otros ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -99,91                                    |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>                           | <b>4.857</b>                 | <b>4.647</b>                   | <b>4.857</b>              |   |

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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

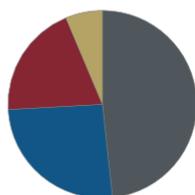
| Descripción de la inversión y emisor       | Divisa | Período actual   |             | Período anterior |              |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %            |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,580 2024-03-08     | EUR    | 0                | 0,00        | 195              | 4,20         |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,771 2024-07-05     | EUR    | 193              | 3,97        | 193              | 4,15         |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,890 2024-09-06     | EUR    | 97               | 1,99        | 97               | 2,08         |
| <b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b> |        | <b>290</b>       | <b>5,96</b> | <b>485</b>       | <b>10,43</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                    |        | <b>290</b>       | <b>5,96</b> | <b>485</b>       | <b>10,43</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                    |        | <b>290</b>       | <b>5,96</b> | <b>485</b>       | <b>10,43</b> |

|  |     |              |              |              |              |
|--|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ACCIONES ENCE                                  | EUR | 38           | 0,77         | 31           | 0,67         |
| ACCIONES INDITEX                               | EUR | 2            | 0,03         | 1            | 0,03         |
| ACCIONES REPSOL SA                             | EUR | 74           | 1,52         | 0            | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>           |     | <b>113</b>   | <b>2,32</b>  | <b>32</b>    | <b>0,70</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                    |     | <b>113</b>   | <b>2,32</b>  | <b>32</b>    | <b>0,70</b>  |
| <b>TOTAL INTERIOR</b>                          |     | <b>402</b>   | <b>8,28</b>  | <b>517</b>   | <b>11,13</b> |
| BONOS BECTON 0,030 2025-08-13                  | EUR | 92           | 1,90         | 93           | 1,99         |
| BONOS ROYAL BANK 4,130 2028-07-05              | EUR | 102          | 2,10         | 103          | 2,22         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b> |     | <b>194</b>   | <b>4,00</b>  | <b>196</b>   | <b>4,21</b>  |
| BONOS MORGANSTANLEY 1,750 2025-01-30           | EUR | 97           | 2,00         | 97           | 2,09         |
| BONOS SOCIETE GENERAL 3,960 2024-05-22         | EUR | 0            | 0,00         | 100          | 2,16         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>  |     | <b>97</b>    | <b>2,00</b>  | <b>198</b>   | <b>4,25</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                        |     | <b>291</b>   | <b>6,00</b>  | <b>393</b>   | <b>8,46</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                        |     | <b>291</b>   | <b>6,00</b>  | <b>393</b>   | <b>8,46</b>  |
| ACCIONES NESTLE                                | CHF | 24           | 0,49         | 26           | 0,56         |
| ACCIONES RWE                                   | EUR | 38           | 0,79         | 49           | 1,06         |
| ACCIONES BAYER                                 | EUR | 0            | 0,00         | 29           | 0,62         |
| ACCIONES NOVO NORDISK                          | DKK | 84           | 1,73         | 58           | 1,25         |
| ACCIONES NOKIA                                 | EUR | 0            | 0,00         | 8            | 0,18         |
| ACCIONES AIRLIQUIDE                            | EUR | 55           | 1,13         | 54           | 1,17         |
| ACCIONES CAP GEMINI                            | EUR | 106          | 2,19         | 108          | 2,32         |
| ACCIONES VINCI                                 | EUR | 22           | 0,44         | 25           | 0,54         |
| ACCIONES BNP                                   | EUR | 21           | 0,43         | 22           | 0,47         |
| ACCIONES PRUDENTIAL                            | GBP | 7            | 0,15         | 9            | 0,19         |
| ACCIONES ZENECA                                | GBP | 48           | 0,99         | 40           | 0,87         |
| ACCIONES ENEL                                  | EUR | 0            | 0,00         | 47           | 1,01         |
| ACCIONES ASML HOLDING NV                       | EUR | 202          | 4,17         | 143          | 3,08         |
| ACCIONES J FINAN INC                           | USD | 1            | 0,03         | 1            | 0,02         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>           |     | <b>609</b>   | <b>12,54</b> | <b>621</b>   | <b>13,34</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                    |     | <b>609</b>   | <b>12,54</b> | <b>621</b>   | <b>13,34</b> |
| FONDO DWS INVESTMENT                           | EUR | 93           | 1,91         | 0            | 0,00         |
| FONDO VANG SERIES PLC                          | USD | 0            | 0,00         | 172          | 3,71         |
| ETN ISHARES ETFS/IR                            | EUR | 304          | 6,27         | 205          | 4,41         |
| ETN ISHARES ETFS/IR                            | USD | 316          | 6,50         | 160          | 3,45         |
| ETN ISHARES ETFS/IR                            | EUR | 300          | 6,17         | 0            | 0,00         |
| FONDO VANG SERIES PLC                          | EUR | 89           | 1,83         | 0            | 0,00         |
| ETF ISHARES ETFS/IR                            | EUR | 0            | 0,00         | 68           | 1,47         |
| ETF ISHARES ETFS/IR                            | USD | 203          | 4,18         | 169          | 3,65         |
| FONDO BLACKROCK INDEX                          | EUR | 98           | 2,02         | 85           | 1,83         |
| FONDO BROWN PLC IRL                            | USD | 182          | 3,75         | 155          | 3,33         |
| FONDO BLACKROCK INDEX                          | EUR | 100          | 2,07         | 0            | 0,00         |
| FONDO BLACK GLB SIC/L                          | EUR | 0            | 0,00         | 207          | 4,45         |
| FONDO PICTET LUX                               | EUR | 0            | 0,00         | 101          | 2,18         |
| FONDO ROBECO LUX                               | USD | 125          | 2,58         | 116          | 2,50         |
| FONDO MORGAN STA SICA                          | EUR | 189          | 3,89         | 87           | 1,87         |
| FONDO NORDEA INVESTME                          | EUR | 0            | 0,00         | 158          | 3,39         |
| FONDO BLACKROCK INSTI                          | EUR | 243          | 5,00         | 226          | 4,86         |
| FONDO BLACK GLB SIC/L                          | EUR | 127          | 2,62         | 112          | 2,40         |
| FONDO GARTMORE INVEST                          | EUR | 100          | 2,05         | 97           | 2,08         |
| FONDO WELLINGTON MANA                          | EUR | 97           | 2,00         | 61           | 1,30         |
| FONDO BLACKROCK LUXEM                          | EUR | 0            | 0,00         | 156          | 3,36         |
| FONDO FIL FUND                                 | USD | 0            | 0,00         | 84           | 1,80         |
| FONDO MORGAN STA SICA                          | EUR | 217          | 4,46         | 197          | 4,23         |
| FONDO TIKEHAU                                  | EUR | 101          | 2,07         | 0            | 0,00         |
| FONDO DNCA INVEST                              | EUR | 107          | 2,19         | 103          | 2,22         |
| FONDO BLACK GLB SIC/L                          | EUR | 208          | 4,28         | 0            | 0,00         |
| FONDO FRANKLIN TEMP                            | EUR | 208          | 4,28         | 0            | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                               |     | <b>3.407</b> | <b>70,12</b> | <b>2.719</b> | <b>58,49</b> |
| <b>TOTAL EXTERIOR</b>                          |     | <b>4.307</b> | <b>88,66</b> | <b>3.733</b> | <b>80,29</b> |
| <b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>              |     | <b>4.709</b> | <b>96,94</b> | <b>4.250</b> | <b>91,42</b> |

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

### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



● IIC - Fondos de inversión  
 ● RF - Renta fija  
 ● RV - Renta variable  
 ● MM - Mercado monetario

### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

#### RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

|  | Instrumento                 | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>Total Operativa Derivados Derechos</b>                    |                             | <b>0</b>                     |                          |
| FUT S&P 500 EMINI  | FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50 | 256                          | Inversión                |
| STOXX 50   | FUTURO STOXX 50 10          | 408                          | Inversión                |
| <b>Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable</b> |                             | <b>664</b>                   |                          |
| EUR/USD MINI   | FUTURO EUR/USD MINI  62500  | 125                          | Inversión                |
| <b>Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio</b>    |                             | <b>125</b>                   |                          |
| DWS INVESTMENT   | FONDO DWS INVESTMENT        | 95                           | Inversión                |
| MORGAN STA SICA  | FONDO MORGAN STA SICA       | 186                          | Inversión                |
| BLACKROCK INSTI  | FONDO BLACKROCK INSTI       | 180                          | Inversión                |
| GARTMORE INVEST  | FONDO GARTMORE INVEST       | 86                           | Inversión                |
| DNCA INVEST  | FONDO DNCA INVEST           | 100                          | Inversión                |
| BLACK GLB SIC/L  | FONDO BLACK GLB SIC/L       | 206                          | Inversión                |
| <b>Total Operativa Derivados Obligaciones Otros</b>          |                             | <b>853</b>                   |                          |
| <b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>                |                             | <b>1.642</b>                 |                          |

### 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 aplicable

### 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, sociedad de inversión 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

- a) Al finalizar el periodo existe 1 accionista con 4.855.779,03, euros que representan el 99,97%, del patrimonio respectivamente.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 74.907,36 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,02 % sobre el patrimonio medio del periodo.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 368,73 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

### 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

### 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 primer semestre del año 2024 comenzó con un mercado condicionado por el buen cierre anual del año 2023 donde todas las clases de activos tuvieron un comportamiento muy positivo. El arranque de año mantuvo el tono, con los activos de riesgo alcanzando máximos históricos. El entorno económico ha permitido al mercado reducir significativamente la probabilidad de un escenario de recesión fuerte. La evolución de la inflación, el posicionamiento divergente de los bancos centrales a nivel global y la incertidumbre geopolítica, donde hemos tenido eventos importantes a lo largo del semestre, han marcado también la agenda.

Centrándonos en la economía a nivel global el semestre comenzó con un dato de crecimiento del 4T en EEUU del 3,1% por encima de su tendencia a largo plazo, con una inflación en fase de enfriamiento y con un mercado laboral robusto contribuyendo a un crecimiento en los salarios reales que atesoraba ya 12 meses consecutivos de subidas. Esto ha implicado que el sentimiento del consumidor americano se haya visto reforzado a principios de año. Por el lado manufacturero, comenzamos con el mismo patrón y, así, el PMI se situó firmemente en territorio expansionista lo que también reforzó el sentimiento inversor. A pesar de estos datos de las encuestas, el crecimiento del PIB americano del primer trimestre fue de un decepcionante 1,4% anualizado, fundamentalmente debido a los inventarios y a unos datos de consumo finales por debajo de las expectativas que dichas encuestas mostraban. Durante el segundo trimestre del año, el patrón real de comportamiento del consumo ha sido similar con unas decepcionantes ventas minoristas cayendo en abril un -0,2% y creciendo en mayo un débil 0,1%. Por su parte la inflación ha corregido desde el 3,8% en marzo al 3,3% en junio y el desempleo ha crecido a finales del semestre

por encima del 4%, cifra que no se veía en 30 meses. En el resto del mundo hemos asistido a una evolución de los indicadores muy similar, aunque el enfriamiento de finales de semestre ha sido menos acusado en Europa o en China. En el caso europeo, la periferia ha continuado siendo el soporte al crecimiento del conjunto de la Eurozona.

La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

Por su parte, la geopolítica ha jugado un papel relevante durante el semestre y todo apunta a que lo seguirá haciendo en los próximos meses. Por un lado, hemos asistido a las elecciones europeas y a la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia que ha impulsado una percepción negativa de los mercados respecto a la estabilidad de la eurozona. Por otro lado, estos eventos han dado lugar a una fuerte sobreventa en la renta variable francesa y a una huida hacia la calidad en el caso de los bonos soberanos. En el caso de las elecciones americanas y con el adelanto de los debates electorales, junto con la variabilidad de las encuestas o la idoneidad del candidato demócrata Biden, están introduciendo una variable adicional de incertidumbre y volatilidad.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que el comportamiento ha vuelto a ser muy positivo, marcando algunos índices máximos históricos como es el caso del SP500. La cierta ralentización económica de finales de junio no ha preocupado en exceso a las bolsas que la interpretan como una moderación en el crecimiento que pueda ayudar a que la inflación siga su senda bajista y permita a los bancos centrales cambiar el paso definitivamente y comenzar con una bajada de tipos de interés firme en los próximos trimestres. Cabe destacar que en la primera parte del semestre las subidas bursátiles han sido generalizadas independientemente de la capitalización de las empresas del índice, pero en la segunda parte se han concentrado más en las megacaps tecnológicas americanas. Hacia finales del semestre los mercados emergentes han batido a los desarrollados debido a la mejora de los fundamentales en China.

Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +14,72% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +14,48% y el Nasdaq un +18,13%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +8,24% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +9,23% y el Ibex español un +8,33%. Por su parte, Japón también ha tenido un excelente primer semestre al igual que el resto de los índices desarrollados subiendo un +18,28% el Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -0,25% y eso a pesar de que el segundo trimestre ha permitido recuperar la gran parte de la rentabilidad negativa que acumulaba al cierre de marzo y que ascendía a un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en lo que va del año 2024 un +6,11%.

Por lo que se refiere al mercado de renta fija, desde el miedo a la recesión a principios de año, posteriormente se ha pasado de un análisis centrado en si se producía un "no aterrizaje" de la economía americana, con una inflación más persistente, a un entorno donde se descuenta el comienzo de las bajadas de tipos, debido a una moderación significativa de la inflación. Esto ha supuesto una cierta caída de las TIRes de la deuda en términos generales hacia finales del semestre pero que no ha podido compensar el mal comportamiento de la renta fija en lo que llevamos de año. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron el año en niveles del 3,87% y a cierre de semestre cierran con una rentabilidad del 4,39%. Como consecuencia de este movimiento, el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento negativo en el semestre de -0,86%. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo de tesoros tiene una caída del -1,69%. El crédito corporativo corrige un -0,49% en EEUU, logrando mantenerse en positivo en Europa en un +0,70%. El mayor apetito por el riesgo durante el semestre ha permitido que la única clase de activo que se haya mantenido sólidamente en positivo haya sido el High Yield con una rentabilidad a cierre de semestre para el índice Bloomberg High Yield global de +3,18%.

Por último, cabe destacar el repunte de los precios del petróleo y de los metales industriales, así como del oro, llevando al índice Bloomberg Commodity a una subida del +2,38%.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

Durante el semestre hemos mantenido la sobreponderación en renta variable. Geográficamente se ha priorizado la sobreponderación en mercados desarrollados y centrándonos Y. En renta fija hemos ido concentrado la duración en el tramo 2 años y comprando emisiones de renta fija y fondos aprovechando la evolución de los mercados de renta fija. En Alternativos hemos mantenemos las posiciones aprovechando el sentimiento positivo de los mercados.

#### **c) Índice de referencia.**

#### **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.**

El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 4.857.236,20 euros, lo que implica un incremento de 210.003 euros. El número de accionistas ha incrementado hasta los 102 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 4,52%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido 1,71%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,4429% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,1441%.

#### **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.**

N/A

### **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

#### **a) Inversiones concretas realizadas durante el período.**

Por lo que respecta a la cartera de renta variable, hemos finalizado el semestre con una sobreponderación en este activo. Mantenemos las apuestas sectoriales por la extensión del movimiento alcista que ha continuado toda esta primera parte del año. Hemos incorporado idea de pequeña y mediana compañía a través del fondo Vanguard Global Small Cap. Hemos incrementado el peso en fondos de crecimiento calidad, con el fondo Wellington global Opportunities. A lo largo del período también se ha aumentado ligeramente la exposición a renta variable emergente.

En la parte de renta fija, los movimientos han estado centrados en ir aumentando la duración, pero centrándonos en duraciones en torno a dos años. Compras tácticas en fondos de inversión aprovechando las oportunidades que ha habido por el movimiento de los tipos.

Hemos incrementado peso en el tramo 2 años a través de fondos agregados como el Franklin Euro Short y Morgan Stanley Euroshort. Así mismo hemos ido incrementando el peso ligeramente en gobiernos a través de ETF, Ishares Eur Gov 1-3y y Ishares eur Gov 3-5yr.

Hemos seguido buscando oportunidades en el crédito a través de la incorporación del fondo Tikehau Short duration.

#### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

#### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 37,96%

#### **d) Otra información sobre inversiones.**

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 58,49% del patrimonio destacando BlackRock y Morgan Stanley.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC: 4,26%.

### **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

N/A

### **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.**

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y

protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

<https://www.caixabankassetmanagement.com/es/quienes-somos/inversion-sostenible/sostenibilidad-corporativa>

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

#### **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 ANÁLISIS.**

#### **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

#### **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

En la asignación de activos el panorama para el segundo semestre del año sigue siendo atractivo. La aceleración del crecimiento nominal favorece el crecimiento de los beneficios, y, aunque reforcemos la cautela en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales (y las recientes sorpresas positivas en inflación) hace muy atractivos los tramos cortos, mientras que la ampliación del crecimiento favorece los diferenciales de crédito y periféricos. En un entorno tan favorable el principal riesgo sigue siendo el de "accidentes financieros" ligados a una corrección brusca en el tipo de cambio del yen, por intervención del Banco de Japón o por la misma sobre extensión del movimiento.

Continuamos estando positivos con la inversión en renta variable con sesgo hacia Europa y emergentes. El ruido político no debe ocultarnos la salud del crecimiento económico, ni será un obstáculo para que se mantenga, quizás lo contrario, si la aplicación de las reglas fiscales de déficit excesivo se relaja aún más. El crecimiento en la Eurozona se acelera cuando el de EE. UU. empieza a dar señales (muy débiles) de desaceleración, que pueden llevar a que en la segunda parte del año el ritmo de ambas economías se aproxime, lo que es la base de nuestra visión.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, se vuelven clave las temporadas de presentación de resultados que permite afianzar las valoraciones en niveles atractivos. A este respecto, las revisiones de beneficios nos están dando señales positivas. El entorno se mantiene benigno para los activos de riesgo y mantenemos la preferencia por la exposición a renta variable. A nivel geográfico, continuamos con nuestra preferencia relativa por Europa y las economías emergentes (excepto China). En cuanto a sectores y estilos, mantenemos una posición equilibrada, aunque reforzando la apuesta por el sesgo de calidad y defensivas, ambos beneficiados en este entorno. En el caso de la renta fija mantenemos una preferencia clara por los tramos cortos de la curva y por una positividad. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar este apetito por el riesgo.

#### **10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

#### **11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)**