

RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A. "EN LIQ"

Informe Segundo 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

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

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).

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 determinar 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	408.308,00	488.313,00	Índice de rotación de la cartera	0,00	0,54	0,17	0,92
Nº de accionistas	98	102	Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,95	4,26	4,10	4,10
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	4.034	9.8801	9.6647	9.9744
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	0,19	0,46	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,19	0,46	Mixta
Comisión de depositario	0,03	0,08	Patrimonio

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
	31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
3,82	-0,17	-0,51	0,56	3,94	6,08	-9,97	6,17	7,15

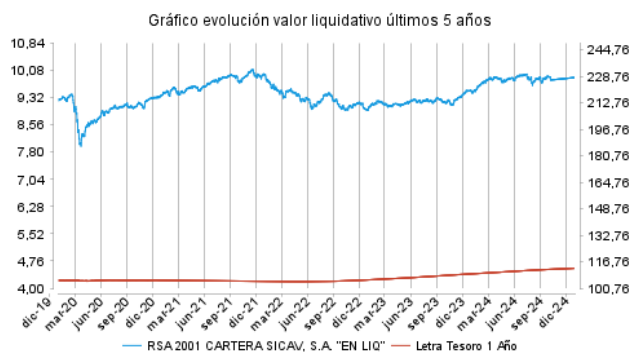
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año actual	Trimestral				Anual				
	31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos *	1,73	0,92	0,30	0,29	0,30	1,21	1,26	1,31	1,27

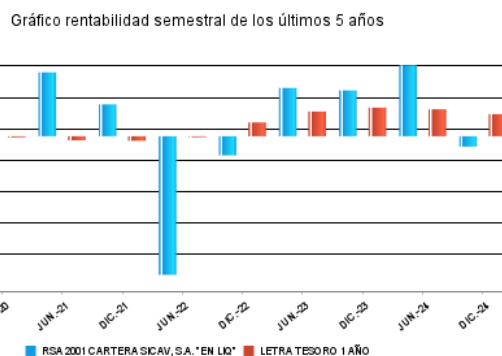
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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	0	0,00	4.732	97,41
* Cartera interior	0	0,00	402	8,28
* Cartera exterior	0	0,00	4.309	88,71
* Intereses cartera inversión	0	0,00	21	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.971	98,42	274	5,65
(+/-) RESTO	64	1,58	-149	-3,06
TOTAL PATRIMONIO	4.034	100,00	4.857	100,00

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

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% 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 euros)	4.857	4.647	4.647	
± Compra/venta de acciones(neto)	-17,93	0,00	-17,23	0,00
Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,71	4,41	3,91	-114,58
(+) Rendimientos de gestión	0,38	4,86	5,41	-92,57
+ Intereses	0,86	0,37	1,21	115,70
+ Dividendos	0,36	0,37	0,73	-8,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-0,05	0,00	-196,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,75	1,58	-0,03	-202,13
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-1,41	-1,52	-96,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,96	3,89	4,96	-77,06
± Otros Resultados	-0,05	0,11	0,06	-141,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-0,46	-1,52	118,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,27	-0,46	-37,37
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,08	-37,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,79	-0,09	-0,85	736,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,03	-0,11	118,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-84,96
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-63,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,02	-69,54
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	39.030,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	4.034	4.857	4.034	

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 3,771 2024-07-05	EUR	0	0,00	193	3,97
LETRAS TESORO PUBLICO 3,890 2024-09-06	EUR	0	0,00	97	1,99
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		0	0,00	290	5,96
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	290	5,96
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	290	5,96
ACCIONES ENCE	EUR	0	0,00	38	0,77

ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	2	0,03
ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	74	1,52
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0,00	113	2,32
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	113	2,32
TOTAL INTERIOR		0	0,00	402	8,28
BONOS BECTON 0,030 2025-08-13	EUR	0	0,00	92	1,90
BONOS ROYAL BANK 4,130 2028-07-05	EUR	0	0,00	102	2,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		0	0,00	194	4,00
BONOS MORGANSTANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	0	0,00	97	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		0	0,00	97	2,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	291	6,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	291	6,00
ACCIONES NESTLE	CHF	0	0,00	24	0,49
ACCIONES RWE	EUR	0	0,00	38	0,79
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	84	1,73
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	0	0,00	55	1,13
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	0	0,00	106	2,19
ACCIONES VINCI	EUR	0	0,00	22	0,44
ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	21	0,43
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	0	0,00	7	0,15
ACCIONES ZENECA	GBP	0	0,00	48	0,99
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	202	4,17
ACCIONES J FINAN INC	USD	0	0,00	1	0,03
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0,00	609	12,54
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	609	12,54
FONDO DWS INVESTMENT	EUR	0	0,00	93	1,91
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	304	6,27
ETN ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	316	6,50
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	300	6,17
FONDO VANG SERIES PLC	EUR	0	0,00	89	1,83
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	203	4,18
FONDO BLACKROCK INDEX	EUR	0	0,00	98	2,02
FONDO BROWN PLC IRL	USD	0	0,00	182	3,75
FONDO BLACKROCK INDEX	EUR	0	0,00	100	2,07
FONDO ROBECO LUX	USD	0	0,00	125	2,58
FONDO MORGAN STA SICA	EUR	0	0,00	189	3,89
FONDO BLACKROCK INSTI	EUR	0	0,00	243	5,00
FONDO BLACK GLB SIC/L	EUR	0	0,00	127	2,62
FONDO GARTMORE INVEST	EUR	0	0,00	100	2,05
FONDO WELLINGTON MANA	EUR	0	0,00	97	2,00
FONDO MORGAN STA SICA	EUR	0	0,00	217	4,46
FONDO TIKEHAU	EUR	0	0,00	101	2,07
FONDO DNCA INVEST	EUR	0	0,00	107	2,19
FONDO BLACK GLB SIC/L	EUR	0	0,00	208	4,28
FONDO FRANKLIN TEMP	EUR	0	0,00	208	4,28
TOTAL IIC		0	0,00	3.407	70,12
TOTAL EXTERIOR		0	0,00	4.307	88,66
TOTAL INVERSION FINANCIERA		0	0,00	4.709	96,94

Notas: El periodo 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

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
Total Operativa Derivados Derechos	0	
Total Operativa Derivados Obligaciones	0	

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

G) De acuerdo con lo previsto en el artículo 28 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva, procedemos a comunicarles que, el Consejo de Administración de RSA 2001 CARTERA SICAV, SA, en su reunión celebrada el 20 de septiembre de 2024 ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la Disolución y Liquidación de la Sociedad y, a tales efectos, habiendo quedado facultado su Presidente para realizar la oportuna convocatoria, al objeto de deliberar sobre la anterior propuesta y adoptar los acuerdos que, en su caso, correspondan, su celebración ha quedado fijada para los días 28 y de 29 de octubre, según se celebre en 1ª o 2ª convocatoria, respectivamente. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A. celebrada con fecha 28 de octubre de 2024, ha acordado la disolución y liquidación simultáneas de la Sociedad, pasándose a denominar, durante el periodo de liquidación, RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A."EN LIQUIDACIÓN".

Los referidos acuerdos serán elevados a público y, posteriormente inscritos Registro Mercantil, una vez haya transcurrido el plazo legal de dos meses para (i) la impugnación del acuerdo de aprobación del Balance final de liquidación, sin que se hayan formulado impugnaciones o bien haya alcanzado firmeza la sentencia que las hubiera resuelto, (ii) se haya procedido al pago de los acreedores o consignado sus créditos, y (iii) se hayan satisfecho las cuotas de liquidación que correspondan o se hayan consignado sus importes.

Asimismo, se iniciarán los trámites pertinentes de solicitud de baja de la Sociedad en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la CNMV, la exclusión de negociación en el BME MTF Equity, así como la revocación de la designación de IBERCLEAR como entidad encargada del registro contable de las acciones de la Sociedad.

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

- Al finalizar el periodo existe 1 accionista con 4.032.501,63, euros que representan el 99,96%, del patrimonio respectivamente.
- El importe total de las ventas en el período es 1.145.449,13 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,14 %.
- El importe total de las adquisiciones en el período es 322,67 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- 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 0,03 % sobre el patrimonio medio del periodo.
- 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 672,88 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.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y el IBEX35 un +5,95% pero el DAX alemán subiendo un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero. Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EEUU y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad RSA 2001 CARTERA SICAV, celebrada con fecha 28/10/2024, adoptó, entre otros acuerdos, los relativos a su Disolución y Liquidación simultáneas. Desde ese momento y hasta la inscripción de la liquidación en el Registro Mercantil y en los registros administrativos correspondientes de la CNMV, la Sociedad se denominará "RSA 2001 CARTERA, SICAV, S.A., EN LIQUIDACION".

Durante el semestre hasta la que se inició el proceso de liquidación, se mantuvo la sobreponderación en renta variable. Geográficamente priorizó la sobreponderación en mercados desarrollados, con una mayor apuesta por Estados Unidos. En renta fija se mantuvo la sobreponderación en activos de renta fija con 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.

Se realizaron las correspondientes operaciones de venta de todos los activos de la SICAV cuando entro en proceso de liquidación

c) Índice de referencia.

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

El patrimonio de la SICAV RSA 2001 en liquidación, al cierre del período es de 4.034.115,28 euro. El número de accionistas ha disminuido a 98 accionistas.

La SICAV en liquidación, ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 3,82 %. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido 1,24%. Los gastos directos soportados por la SICAV en liquidación han supuesto un 0,19% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,0773%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el periodo, antes del inicio del proceso de la liquidación de la Sicav, se realizaron operaciones de renta fija encaminadas a buscar valor en el tramo dos años. Se compró el fondo de renta fija corto plazo Franklin Templeton Euro Short. Durante el resto del periodo, se procedió a vender los activos de acuerdo a la liquidación de la Sicav.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 12,83%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC: 4,10%

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/page/sostenibilidad_am#politicas

<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.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan y Goldman Sachs, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 143,23€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 0,00 €.

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 primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcaran los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 19.194.809 €
· Remuneración Variable: 3.184.433 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

· Número total de empleados: 292
· Número de beneficiarios: 251

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9
o Remuneración Fija: 1.580.713 €
o Remuneración Variable: 455.457 €

· Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 8
o Remuneración Fija: 1.195.946 €
o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC, s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

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