

## CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 4744

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel. /

### 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)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/04/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

Replicar el índice Standard & Poor's 500 Hedged TR Net (SPXUXEN)

#### 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,03	1,51	1,03	2,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	0,02	0,26	0,02

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	3.435.341,21	1.678.677,18	2.009	922	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
EXTRA	1.132.279,38	470.432,96	42	19	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
CARTERA	148.272,29	65.571,00	19	6	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	35.871	22.315	18.680	16.427
EXTRA	EUR	8.469	4.475	3.825	4.009
CARTERA	EUR	1.146	643	1.079	1

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	10,4418	13,2932	10,6057	9,3023
EXTRA	EUR	7,4796	9,5126	7,5744	6,6304
CARTERA	EUR	7,7295	9,8013	7,7580	6,7512

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-21,45	-17,06	-5,29	10,30	0,00	25,34	14,01	25,83	
Desviación con respecto al índice	0,97	0,97	0,66	0,64	0,98	0,64	4,08	1,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,98	18-05-2022	-3,98	18-05-2022	-10,60	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,09	24-06-2022	3,09	24-06-2022	9,54	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	25,07	28,34	21,34	13,59	11,09	12,88	33,29	12,71	
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
100% S&P 500 Hedged EUR (SPXUXEN)	25,15	28,45	21,38	13,75	11,07	12,94	33,81	12,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,31	12,31	12,44	12,58	12,71	12,58	13,12	9,46	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,30	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00	1,30	21,69

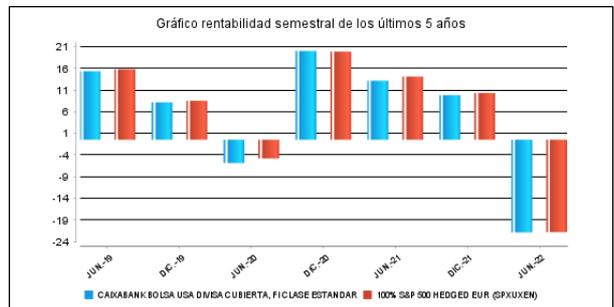
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 05/09/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EXTRA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-21,37	-17,02	-5,24	10,35	0,05	25,59	14,24		
Desviación con respecto al índice	0,97	0,97	0,66	0,64	0,98	0,64	4,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,98	18-05-2022	-3,98	18-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,09	24-06-2022	3,09	24-06-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	25,07	28,34	21,34	13,59	11,09	12,88	33,29		
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
<b>100% S&amp;P 500 Hedged EUR (SPXUXEN)</b>	25,15	28,45	21,38	13,75	11,07	12,94	33,81		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	12,43	12,43	12,36	12,52	12,68	12,52	13,18		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,79	

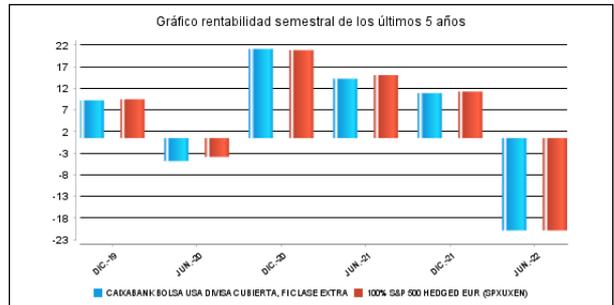
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 05/09/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-21,14	-16,90	-5,10	10,52	0,20	26,34	14,91		
Desviación con respecto al índice	0,97	0,97	0,66	0,64	0,98	0,64	4,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,98	18-05-2022	-3,98	18-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,09	24-06-2022	3,09	24-06-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	25,07	28,34	21,34	13,59	11,09	12,88	33,29		
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
<b>100% S&amp;P 500 Hedged EUR (SPXUXEN)</b>	25,15	28,45	21,38	13,75	11,07	12,94	33,81		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	12,48	12,48	12,42	12,58	12,75	12,58	13,24		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,30	

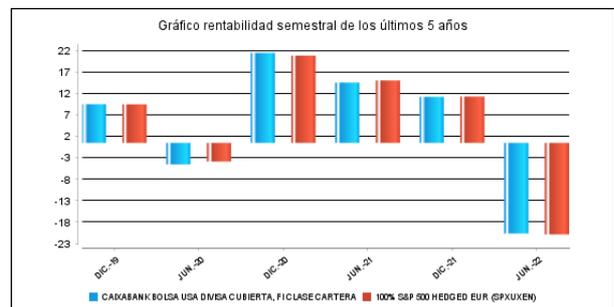
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 05/09/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.549.326	534.765	-0,55

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.228.227	46.005	-3,19
Total fondos	73.422.999	6.793.620	-8,16

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.065	85,88	23.348	85,11
* Cartera interior	5.457	12,00	8.655	31,55
* Cartera exterior	33.621	73,92	14.707	53,61
* Intereses de la cartera de inversión	-13	-0,03	-14	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.194	9,22	2.690	9,81
(+/-) RESTO	2.227	4,90	1.395	5,09
TOTAL PATRIMONIO	45.486	100,00 %	27.433	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	27.433	25.195	27.433	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	79,51	-1,23	79,51	-7.897,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-21,78	9,87	-21,78	-366,47
(+) Rendimientos de gestión	-21,22	10,54	-21,22	-343,03
+ Intereses	-0,11	-0,18	-0,11	-24,78
+ Dividendos	0,22	0,17	0,22	50,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	5.036,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-14,97	6,55	-14,97	-375,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,82	3,65	-6,82	-325,59
± Otros resultados	0,49	0,35	0,49	69,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,67	-0,56	1,93
- Comisión de gestión	-0,49	-0,51	-0,49	17,28
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	18,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	27,75
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	417,92
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,13	-0,02	-77,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.433,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.433,10

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.486	27.433	45.486	

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

### 3. Inversiones financieras

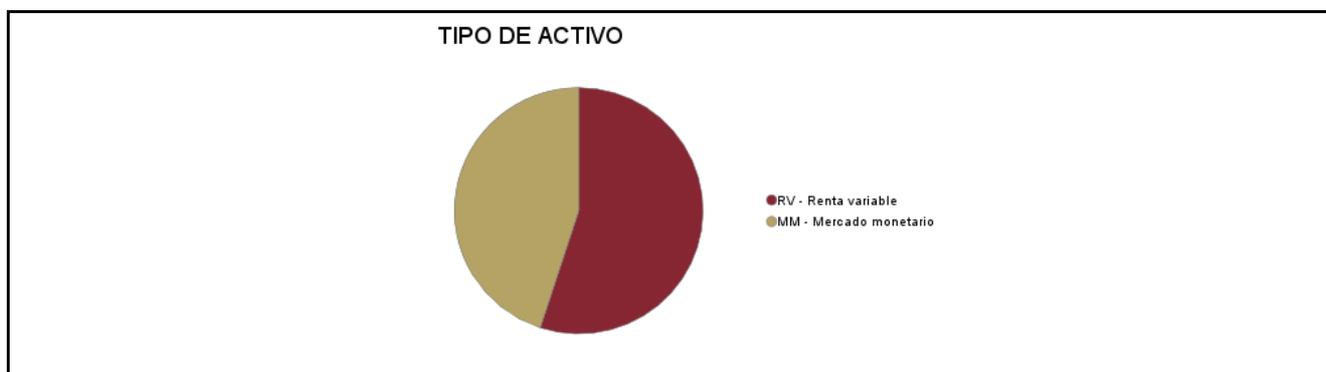
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.457	12,00	8.655	31,55
TOTAL RENTA FIJA	5.457	12,00	8.655	31,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.457	12,00	8.655	31,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.190	26,80	7.902	28,81
TOTAL RENTA FIJA	12.190	26,80	7.902	28,81
TOTAL IIC	21.574	47,42	6.818	24,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.764	74,22	14.719	53,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.220	86,22	23.374	85,21

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	23.428	Cobertura
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 5	261	Inversión
Total subyacente renta variable		23690	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD  125000	14.949	Cobertura
EUR/USD MINI	FUTURO EUR/USD MINI  62500	1.640	Cobertura
DIVISA USD/EUR	CONTADO DIVISA USD/EUR FISICA	382	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		16971	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		40661	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4744), al objeto de incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo.

I) Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1221), por CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4744).

J) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste "swing pricing" es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU comunica que, en el día de hoy, se ha otorgado el contrato de fusión del fondo CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI por el Fondo CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos. Las ecuaciones de canje resultante han sido de: - 12,283891999 participaciones de CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA FI, CLASE ESTÁNDAR por cada participación de CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI, CLASE UNIVERSAL. - 19,913561072 Participaciones de CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA FI, CLASE ESTÁNDAR por cada participación de CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI, CLASE PLUS. - 17,153459633 participaciones de CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA FI, CLASE EXTRA por cada participación de CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI, CLASE UNIVERSAL. - 27,807674149 Participaciones

de CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA FI, CLASE EXTRA por cada participación de CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI, CLASE PLUS. - 10,426968157 participaciones de CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA FI, CLASE CARTERA por cada participación de CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI, CLASE INTERNA. - 16,255224469 Participaciones de CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA FI, CLASE CARTERA por cada participación de CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI, CLASE CARTERA.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 16.261.907,63 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,29 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 7.591.281,51 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,13 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.529.070,12 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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 391,87 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 cierre del primer semestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los

mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este primer semestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable han brindado rentabilidades negativas. Solo el petróleo y el gas, como cabía esperar, son las materias primas que han tenido retornos positivos en el semestre. Por otro lado cabe destacar que el semestre ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la continuidad de la preocupación por la guerra y la inflación que se arrastraba de los primeros meses del año pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

En EEUU, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales. El BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, va muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del semestre la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las probabilidades de que se produzca son cada vez mayores.

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de disrupción a las cadenas de suministros y al crecimiento potencial de China.

Como última fuente de incertidumbre tenemos la guerra en Ucrania. En este frente no parece que las cosas vayan a mejor y el estancamiento tanto de la guerra en si, como de las posibilidades de una próxima finalización de la misma no hacen ser optimistas. Aun así, parece que el mercado ha aprendido a convivir con ello. El hecho es que la influencia de esta guerra en el precio de las materias primas ha sido muy alta pero también es cierto que, si el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentizara y ya estamos asistiendo a un recorte en el precio del barril de crudo (no así del gas) que podría equilibrar la oferta y la demanda en unos entornos más razonables de precio.

Las bolsas en general han tenido un semestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre la friolera de un -20,58%. En el caso de Europa, las caídas han sido algo más moderadas, pero siempre en el entorno de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -19,62%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-7,06%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -8,33% Por su parte el MSCI global ha caído un -21,21% y el MSCI Emergentes un -18,77%.

En el caso de la renta fija hemos asistido al peor semestre en rentabilidades de los últimos 40 años.

En materias primas se comienza a ver la posible ralentización en el horizonte ya que la gran mayoría de los metales industriales han tenido corrección a lo largo del semestre y solo petróleo o gas han continuado en territorio positivo en rentabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo que replica o reproduce el índice S&P 500 Net TR Hedge Euro no toma decisiones de inversión. El Covid no ha impactado en la gestión de este fondo, no habiéndose tomado decisiones por este motivo.

c) Índice de referencia.

S&P 500 Net TR Hedge Euro. El tracking error del fondo ha sido de 0,96%.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 60,75% (Estándar), 89,25%(Extra) y 78,33% (Cartera) y el número de participes ha variado en un 117,9% (Estándar), 121,05%(Extra) y 216,67% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,58%, 0,49% y 0,19% para las clases Estándar, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,01%, 0,02% y 0,01% respectivamente.

La rentabilidad del fondo ha sido del -21,45%, -21,37% y -21,14% en la clase Estándar, Extra y Cartera, siendo inferior a la del índice de referencia de -21,37% en la clase Estándar e igual e incluso superior en la clase Extra y Cartera.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -12,03%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estrategia del fondo ha consistido en tratar de replicar el índice S&P500 Hedged TR, utilizando ETF como futuros. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de ETF y futuros del S&P500, su índice de referencia, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado negativo para el fondo. En el periodo no se han tomado decisiones de inversión motivadas por el impacto del virus COVID 19.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 10,09%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,26%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 47,42% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Blackrock, DWS y State Street.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 25,07%, 25,07% y 25,07% para las clases estándar, extra y cartera ha sido inferior a la de su índice de referencia 25,15% y superior a la de la letra del tesoro que fue de 0,03%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

## 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.

N/A

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

N/A

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

Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

La estrategia del fondo seguirá centrada en replicar el comportamiento del índice S&P500 Hedged TR, utilizando tanto

ETF como futuros.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02201140 - LETRAS TESORO PUBLICO 2022-01-14	EUR	0	0,00	951	3,47
ES0L02202114 - LETRAS TESORO PUBLICO 2022-02-11	EUR	0	0,00	4.238	15,45
ES0L02203047 - LETRAS TESORO PUBLICO 2022-03-04	EUR	0	0,00	3.466	12,63
ES0L02207089 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,882 2022-07-08	EUR	100	0,22	0	0,00
ES0L02208129 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,499 2022-08-12	EUR	4.756	10,46	0	0,00
ES0L02209093 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,454 2022-09-09	EUR	601	1,32	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.457	12,00	8.655	31,55
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		5.457	12,00	8.655	31,55
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.457	12,00	8.655	31,55
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.457	12,00	8.655	31,55
IT0005433146 - LETRAS ITALY 2022-01-14	EUR	0	0,00	4.206	15,33
IT0005434953 - BONOS ITALY 2022-02-14	EUR	0	0,00	301	1,10
IT0005437311 - LETRAS ITALY 2022-03-14	EUR	0	0,00	1.212	4,42
IT0005452252 - LETRAS ITALY -0,830 2022-07-14	EUR	2.203	4,84	0	0,00
IT0005452260 - LETRAS ITALY 2022-01-31	EUR	0	0,00	1.713	6,24
IT0005454860 - LETRAS ITALY -0,547 2022-08-12	EUR	1.677	3,69	0	0,00
IT0005454878 - LETRAS ITALY 2022-02-28	EUR	0	0,00	471	1,72
IT0005456659 - LETRAS ITALY -0,445 2022-09-14	EUR	3.804	8,36	0	0,00
IT0005480352 - LETRAS ITALY -0,763 2022-07-29	EUR	3.806	8,37	0	0,00
IT0005486755 - LETRAS ITALY -0,135 2022-09-30	EUR	700	1,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.190	26,80	7.902	28,81
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		12.190	26,80	7.902	28,81
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		12.190	26,80	7.902	28,81
IE00BM67HW99 - ETF CONCEPT FUND	EUR	8.722	19,17	0	0,00
US4642872000 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	8.279	18,20	4.297	15,66
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	4.572	10,05	2.521	9,19
<b>TOTAL IIC</b>		21.574	47,42	6.818	24,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		33.764	74,22	14.719	53,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		39.220	86,22	23.374	85,21

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

No aplicable

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