

## CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI

Nº Registro CNMV: 2477

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** LA CAIXA      **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositario:** BBB+

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

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

### 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: 05/10/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Es un fondo que invierte más del 50% de su patrimonio en otras IIC s cuya vocación sea invertir en valores de renta variable americana de todo el mundo. Las IIC s seleccionadas mantienen posiciones significativas en activos denominados en divisas distintas del euro.

#### 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 | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,15           | 0,52             | 1,15 | 0,91 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,30           | 3,36             | 3,30 | 3,37 |

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 |                  |                       |
| SIN RETRO | 200.636,95            | 201.157,23       | 20               | 20               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| PLUS      | 909.184,04            | 1.059.688,66     | 348              | 394              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 50000 EUR        | NO                    |
| ESTÁNDAR  | 996.727,96            | 1.162.894,21     | 2.262            | 2.504            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 600 EUR          | NO                    |
| PREMIUM   | 87.551,82             | 94.204,29        | 9                | 9                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 300000 EUR       | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SIN RETRO | EUR    | 3.223                | 2.964          | 3.659          | 3.154          |
| PLUS      | EUR    | 31.521               | 33.900         | 43.999         | 31.751         |
| ESTÁNDAR  | EUR    | 30.948               | 33.433         | 38.401         | 30.271         |
| PREMIUM   | EUR    | 3.375                | 3.338          | 4.442          | 3.058          |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SIN RETRO | EUR    | 16,0657              | 14,7324        | 14,9154        | 11,9082        |
| PLUS      | EUR    | 34,6698              | 31,9904        | 32,7935        | 26,5078        |
| ESTÁNDAR  | EUR    | 31,0493              | 28,7495        | 29,6774        | 24,1559        |
| PREMIUM   | EUR    | 38,5438              | 35,4374        | 36,0656        | 28,9442        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |      |                    |
|--------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|------|--------------------|
|              |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |      | Base de<br>cálculo |
|              |                   |                         |              |       |              |              |       |                    | Periodo                    |      |                    |
|              |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |      |                    |
| SIN<br>RETRO | al fondo          | 0,12                    | 0,00         | 0,12  | 0,12         | 0,00         | 0,12  | patrimonio         | 0,01                       | 0,01 | Patrimonio         |
| PLUS         | al fondo          | 0,74                    | 0,00         | 0,74  | 0,74         | 0,00         | 0,74  | patrimonio         | 0,01                       | 0,01 | Patrimonio         |
|              |                   |                         |              |       |              |              |       |                    |                            |      |                    |

|          |          |      |      |      |      |      |      |            |      |      |            |
|----------|----------|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| ESTÁNDAR | al fondo | 1,09 | 0,00 | 1,09 | 1,09 | 0,00 | 1,09 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| PREMIUM  | al fondo | 0,38 | 0,00 | 0,38 | 0,38 | 0,00 | 0,38 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 9,05           | 14,44           | -4,71  | 1,53   | 4,78   | -1,23 | 25,25 | 18,66 | 33,16 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,87            | 05-06-2026 | -2,52      | 20-01-2026 | -5,29          | 03-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,07             | 08-04-2026 | 2,07       | 08-04-2026 | 4,52           | 06-11-2024 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 11,78          | 10,64           | 12,60  | 10,53  | 10,50  | 16,44 | 11,39 | 11,18 | 12,26 |
| Ibex-35                                  | 19,23          | 18,72           | 19,67  | 11,53  | 12,40  | 16,17 | 13,26 | 13,92 | 16,23 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,09            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,07  | 0,11  | 0,11  | 0,02  |
| S&P 500 NetTR 100%                       | 12,70          | 11,16           | 13,79  | 13,62  | 10,30  | 20,48 | 12,94 | 12,82 | 13,28 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,64           | 8,64            | 8,64   | 8,64   | 8,64   | 8,64  | 10,78 | 10,78 | 12,57 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,37           | 0,18            | 0,19   | 0,19   | 0,21   | 0,84  | 0,93 | 0,96 | 0,81 |

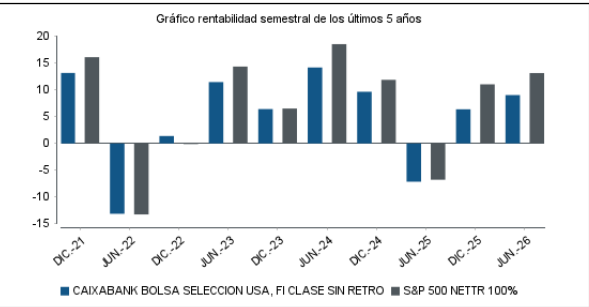
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## A) Individual PLUS .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 8,38           | 14,08           | -5,00  | 1,22   | 4,45   | -2,45 | 23,71 | 17,18 | 31,52 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,88            | 05-06-2026 | -2,53      | 20-01-2026 | -5,29          | 03-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,07             | 08-04-2026 | 2,07       | 08-04-2026 | 4,52           | 06-11-2024 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 11,78          | 10,64           | 12,60  | 10,53  | 10,49  | 16,44 | 11,39 | 11,17 | 12,26 |
| Ibex-35                                  | 19,23          | 18,72           | 19,67  | 11,53  | 12,40  | 16,17 | 13,26 | 13,92 | 16,23 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,09            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,07  | 0,11  | 0,11  | 0,02  |
| S&P 500 NetTR 100%                       | 12,70          | 11,16           | 13,79  | 13,62  | 10,30  | 20,48 | 12,94 | 12,82 | 13,28 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,74           | 8,74            | 8,74   | 8,74   | 8,74   | 8,74  | 10,88 | 10,88 | 12,56 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,99           | 0,49            | 0,50   | 0,51   | 0,52   | 2,09  | 2,18 | 2,21 | 2,06 |

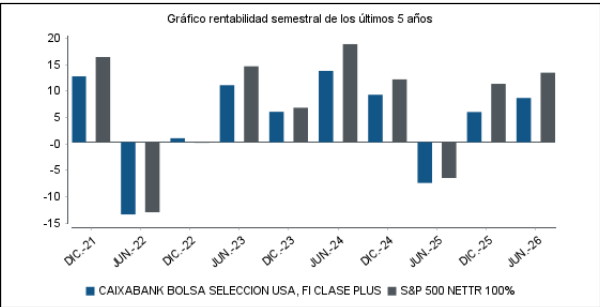
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 8,00           | 13,88           | -5,17  | 1,04   | 4,27   | -3,13 | 22,86 | 16,37 | 30,62 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,88            | 05-06-2026 | -2,53      | 20-01-2026 | -5,29          | 03-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,07             | 08-04-2026 | 2,07       | 08-04-2026 | 4,51           | 06-11-2024 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 11,78          | 10,64           | 12,60  | 10,53  | 10,49  | 16,44 | 11,39 | 11,17 | 12,26 |
| Ibex-35                                  | 19,23          | 18,72           | 19,67  | 11,53  | 12,40  | 16,17 | 13,26 | 13,92 | 16,23 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,09            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,07  | 0,11  | 0,11  | 0,02  |
| S&P 500 NetTR 100%                       | 12,70          | 11,16           | 13,79  | 13,62  | 10,30  | 20,48 | 12,94 | 12,82 | 13,28 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,80           | 8,80            | 8,80   | 8,80   | 8,80   | 8,80  | 10,94 | 10,94 | 12,62 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,34           | 0,66            | 0,68   | 0,68   | 0,70   | 2,79  | 2,88 | 2,91 | 2,76 |

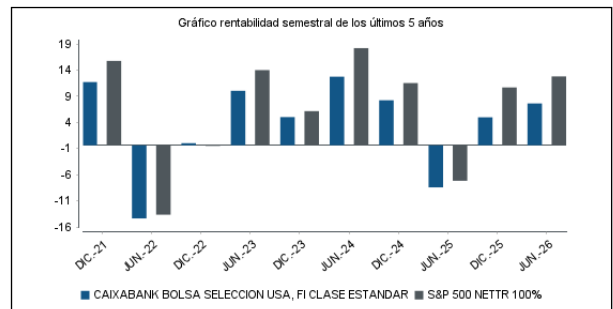
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual PREMIUM .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 8,77           | 14,29           | -4,83  | 1,40   | 4,64   | -1,74 | 24,60 | 18,04 | 32,47 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,87            | 05-06-2026 | -2,52      | 20-01-2026 | -5,29          | 03-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,07             | 08-04-2026 | 2,07       | 08-04-2026 | 4,52           | 06-11-2024 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 11,78          | 10,64           | 12,60  | 10,53  | 10,50  | 16,44 | 11,39 | 11,18 | 12,26 |
| Ibex-35                                  | 19,23          | 18,72           | 19,67  | 11,53  | 12,40  | 16,17 | 13,26 | 13,92 | 16,23 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,09            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,07  | 0,11  | 0,11  | 0,02  |
| S&P 500 NetTR 100%                       | 12,70          | 11,16           | 13,79  | 13,62  | 10,30  | 20,48 | 12,94 | 12,82 | 13,28 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,68           | 8,68            | 8,68   | 8,68   | 8,68   | 8,68  | 10,83 | 10,83 | 12,50 |

(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.

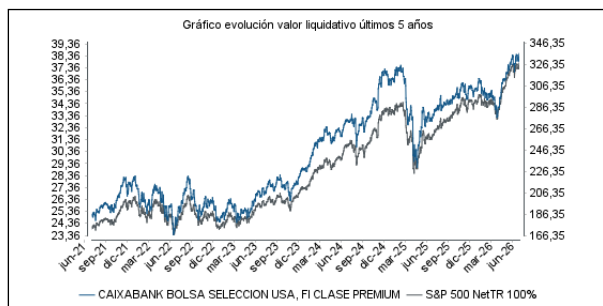
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,63           | 0,31            | 0,32   | 0,33   | 0,34   | 1,36  | 1,45 | 1,49 | 1,34 |

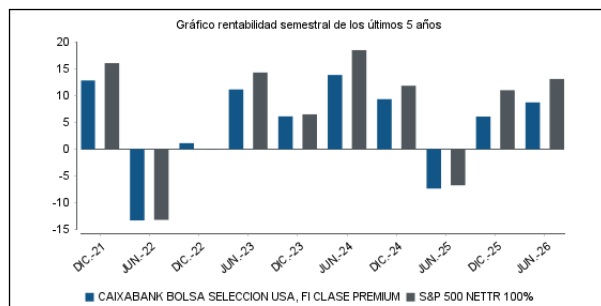
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                                            | 30.202.183                              | 1.624.331         | 0,76                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 2.776.837                               | 690.966           | 1,61                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 1.632.815                               | 50.984            | 2,14                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 4.635.441                               | 134.157           | 2,66                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.933.729                               | 61.125            | 5,67                           |
| Renta Variable Euro                                        | 1.029.646                               | 267.216           | 12,47                          |
| Renta Variable Internacional                               | 20.121.931                              | 1.986.572         | 15,30                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 67.860                                  | 2.250             | 0,85                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 3.095.547                               | 386.938           | 0,17                           |
| Global                                                     | 8.035.758                               | 246.629           | 10,22                          |
| 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                 | 19.983.370                              | 272.010           | 0,83                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 13.184.905                              | 654.348           | 0,66                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.324.029                               | 27.497            | 12,98                          |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Total fondos       | 108.024.051                             | 6.405.023         | 4,63                           |

\*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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 64.557             | 93,47              | 68.568               | 93,12              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 64.557             | 93,47              | 68.568               | 93,12              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.163              | 6,03               | 4.710                | 6,40               |
| (+/-) RESTO                                 | 348                | 0,50               | 356                  | 0,48               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 69.067             | 100,00 %           | 73.634               | 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 período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 73.634                       | 77.540                         | 73.634                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -14,44                       | -10,62                         | -14,44                    | 20,98                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 7,73                         | 5,52                           | 7,73                      | 24,71                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 8,65                         | 6,41                           | 8,65                      | 20,06                                     |
| + Intereses                                      | 0,09                         | 0,09                           | 0,09                      | -10,35                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -91,28                                    |
| ± 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)       | 0,60                         | 0,59                           | 0,60                      | -10,49                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 7,78                         | 5,76                           | 7,78                      | 20,20                                     |
| ± Otros resultados                               | 0,18                         | -0,03                          | 0,18                      | -623,34                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,92                        | -0,89                          | -0,92                     | -8,76                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,86                        | -0,87                          | -0,86                     | -12,03                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -12,47                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 14,96                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 187,61                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,03                        | 0,00                           | -0,03                     | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -38,96                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 69.067                       | 73.634                         | 69.067                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

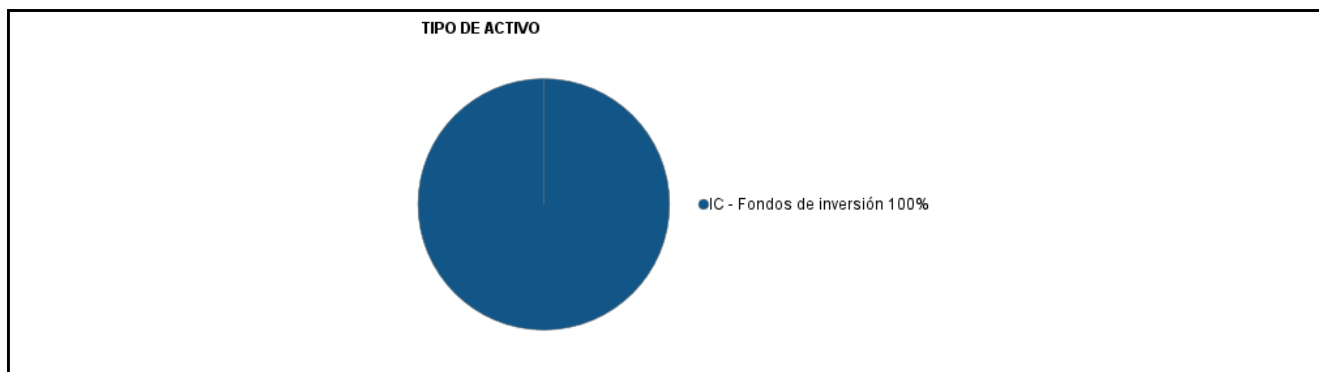
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                              | 64.526           | 93,43 | 68.603           | 93,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 64.526           | 93,43 | 68.603           | 93,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 64.526           | 93,43 | 68.603           | 93,17 |

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                            |                          |
| S&P 500                         | FUTURO S&P 500 50 FÍSICA    | 4.600                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                             | 4600                         |                          |
| EUR/USD                         | FUTURO EUR/USD 62500 FÍSICA | 2.258                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                             | 2258                         |                          |
| FTGF PUTNAM US RESEA            | FONDO FTGF PUTNAM US RESEA  | 10.768                       | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                             | 10768                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                             | 17626                        |                          |

### 4. Hechos relevantes

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| 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  |

|                                       | SI | NO |
|---------------------------------------|----|----|
| i. Autorización del proceso de fusión |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes            |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 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 2.412.882,35 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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 367,87 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.

Durante la primera mitad de 2026, la economía mundial ha resistido mejor de lo esperado a principios de año, aunque el entorno sigue marcado por importantes riesgos geopolíticos. La principal preocupación ha sido el aumento de las tensiones entre Israel, Estados Unidos e Irán, especialmente por el papel estratégico del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el transporte mundial de petróleo. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. Al mismo tiempo, la inteligencia artificial ha seguido impulsando la inversión empresarial, especialmente en Estados Unidos, mejorando las perspectivas de crecimiento de la

productividad a medio plazo. En total, el crecimiento moderado, una inflación relativamente controlada y mercados de trabajo sólidos han permitido que la economía mundial mantenga una evolución favorable.

Estados Unidos sigue siendo el principal motor de crecimiento entre las economías desarrolladas. Para 2026 se espera una expansión cercana al 2%, respaldada por un mercado laboral sólido, con una tasa de desempleo cercana al 4%, y por la fortaleza del consumo privado. La inversión relacionada con la inteligencia artificial, los centros de datos y la infraestructura tecnológica sigue impulsando la actividad económica. Sin embargo, los aranceles y el aumento de los costes de la energía mantienen cierta presión sobre la inflación y dificultan una reducción más rápida hacia los niveles deseados por la Reserva Federal.

Los bancos centrales han pasado de centrarse exclusivamente en la lucha contra la inflación a manejar también los riesgos de la geopolítica y la energía. Aunque la inflación ha disminuido significativamente desde los máximos registrados en 2022 y 2023, las tensiones energéticas han aumentado la incertidumbre sobre la trayectoria futura de los tipos de interés.

Reserva Federal de Estados Unidos sigue actuando con prudencia. La fortaleza de la economía, una inflación aún por encima del objetivo y la incertidumbre relacionada con los aranceles y los precios de la energía justifican que los tipos de interés se mantengan en el 3,75%. La institución mantiene su compromiso de reducir la inflación hasta el 2%. A pesar de los avances logrados, la política monetaria sigue siendo restrictiva en comparación con los niveles históricos.

Los mercados financieros han mostrado una notable capacidad de resistencia durante el primer semestre de 2026, a pesar de la incertidumbre geopolítica y el aumento de los precios de la energía provocado por el conflicto entre Israel, Estados Unidos e Irán. La bolsa mundial ha seguido avanzando gracias al fuerte crecimiento de los beneficios de las empresas relacionadas con la inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos. Al mismo tiempo, los mercados de renta fija han sido favorecidos por unas perspectivas de tipos de interés menos restrictivos que las existentes en 2024 y 2025. Sin embargo, la volatilidad aumentó en algunos momentos por la preocupación sobre la inflación derivada del precio del petróleo, que llegó a superar los 90 dólares por barril. En este entorno, los diferenciales de crédito se mantuvieron en niveles bajos, el dólar siguió fuerte frente a la mayoría de las monedas y activos considerados refugio, como el oro, registraron un comportamiento positivo. En total, el crecimiento de la economía mundial, cercano al 3%, y unas condiciones financieras todavía favorables permitieron que los activos de riesgo mantengan una evolución positiva.

La renta variable de la Eurozona mostró un comportamiento favorable durante el primer semestre de 2026. El índice Euro Stoxx 50 acumuló ganancias cercanas al 8%-10%, aunque la evolución fue desigual entre sectores. Los mejores resultados correspondieron a los sectores financiero, defensa, infraestructuras y utilities, impulsados por el crecimiento económico, la inversión pública y el aumento del gasto en seguridad. En cambio, las compañías industriales y las más expuestas al comercio internacional registraron avances más moderados debido a la debilidad del sector manufacturero alemán y al impacto de los costes energéticos. Las bolsas de España e Italia obtuvieron un comportamiento mejor que el de los principales mercados europeos gracias a un crecimiento económico más sólido y a unas expectativas de beneficios más favorables. Desde el punto de vista de la valoración, la renta variable europea sigue cotizando con descuento frente al mercado estadounidense y se espera que los beneficios empresariales crezcan entre un 5% y un 8% durante 2026.

La bolsa de Estados Unidos obtuvo mejores resultados entre los principales mercados mundiales durante el primer semestre de 2026. La fortaleza de la economía, el aumento de los beneficios empresariales y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial impulsaron las cotizaciones. El índice S&P 500 subió de dos dígitos y el Nasdaq avanzó aún más gracias al buen comportamiento de las empresas tecnológicas. Destacaron especialmente las compañías dedicadas a semiconductores, software, servicios en la nube y centros de datos. Aunque hubo períodos de incertidumbre por las decisiones de la Reserva Federal, las tensiones comerciales y los conflictos internacionales, el mercado seguía apoyado por unas perspectivas de crecimiento empresarial más favorables que las de Europa y por el liderazgo de Estados Unidos en el desarrollo de la inteligencia artificial.

El dólar se mantuvo fuerte durante gran parte del semestre. Esta evolución se apoyó en el mayor crecimiento económico y en tipos de interés más altos que los de Europa y Japón. El tipo de cambio entre el euro y el dólar se movilizó, en general, entre 1,14 y 1,19 dólares por euro. Por su parte, el yen siguió relativamente débil, aunque el Banco de Japón siguió avanzando en la retirada de sus medidas monetarias extraordinarias. Las monedas de países exportadores de materias primas, como Canadá y Australia, se beneficiaron del aumento de los precios de la energía y de algunos metales industriales.

Las materias primas estuvieron muy afectadas por la situación geopolítica durante el semestre. El precio del petróleo Brent mostró fuertes cambios y llegó a superar temporalmente los 90 dólares por barril debido a las tensiones en el Medio Oriente y al riesgo de problemas en el suministro mundial de energía. El gas natural en Europa también aumentó por temor a posibles interrupciones del suministro. Al mismo tiempo, el oro se mantuvo cerca de sus máximos históricos porque muchos inversores lo consideraron un activo refugio en un entorno de incertidumbre. Finalmente, los metales industriales, especialmente el cobre, siguieron recibiendo apoyo de las inversiones relacionadas con la electrificación, la transición energética y el desarrollo de la inteligencia artificial.

En este entorno, CaixaBank Bolsa Selección USA ha tenido un comportamiento positivo, inferior al índice de referencia S&P 500. Este año, el foco del mercado está puesto en las compañías de estilo valor y en las pequeñas y medianas compañías (con las acciones de estilo crecimiento quedándose muy rezagadas aunque en positivo). La infraponderación en tecnología, la apuesta por el sector financiero, la selección en tecnología y salud, y el mal comportamiento específico de algunos fondos en cartera (Brown Advisory US Sustainable Growth, Vontobel US Equity y Clearbridge US large Cap Growth) es lo que más ha perjudicado al fondo en el comportamiento relativo frente al índice de referencia.

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

El objetivo de gestión del fondo es seleccionar y combinar los mejores fondos de renta variable norteamericana en cada momento. En el periodo, hemos reestructurado la composición de la cartera tratando de evitar tener fondos con sesgos de estilos o capitalización. Para ello se han comprado los fondos Investment Company of America, TRowe US structured Research y Putnam US vendiendo totalmente los fondos de crecimiento y pequeñas compañías y parcialmente el fondo Robeco US Premium

El resto de operaciones han sido meros rebalanceos tácticos para ajustar posiciones entre contado y futuros. Seguimos dotando a la cartera de un sesgo cíclico, invirtiendo en sectores como salud, financieras e industriales.

#### c) Índice de referencia.

S&P 500 NetTR 100%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido en un -7,43%, la clase plus ha disminuido en un -7,02%, la clase premium ha aumentado en un 1,09% y la clase sin retro ha aumentado en un 8,77%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -9,66%, la clase plus ha disminuido en un -11,68%, la clase premium se ha mantenido y la clase sin retro se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 8,00%, la clase plus un 8,38%, la clase premium un 8,77% y la clase sin retro un 9,05%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 8,00%, inferior al índice de referencia, del 13,17%, la clase plus un 8,38% inferior al índice de referencia, del 13,17%, la clase premium un 8,77% inferior al índice de referencia, del 13,17% y la clase sin retro un 9,05% inferior al índice de referencia, del 13,17%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 1,12% del patrimonio, para la clase plus han sido del 0,77%, para la clase premium han sido del 0,41% y para la clase sin retro han sido del 0,15%.

Los gastos indirectos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,22% del patrimonio, para la clase plus han sido del 0,22%, para la clase premium han sido del 0,22% y para la clase sin retro han sido del 0,22%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 15,3%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este año, el foco del mercado está puesto en las compañías de estilo valor y en las pequeñas y medianas compañías (con las acciones de estilo crecimiento quedándose muy rezagadas, aunque en positivo). Y, sectorialmente, en el primer semestre, industriales, tecnología y energía han liderado en rentabilidad. Sin embargo, financieras y consumo discrecional, tienen ligeros avances en el periodo.

En este entorno, CaixaBank Bolsa Selección USA ha tenido un comportamiento positivo, inferior al índice de referencia S&P 500. A nivel fondos, por el lado positivo han destacado los fondos que buscan replicar el rendimiento del índice de referencia y desde su incursión en cartera los fondos sin sesgos. Mientras que, en el lado negativo, los fondos que peor se han comportado en el periodo han sido los de estilo crecimiento (ClearBridge US Large Cap Growth Fund y Brown Advisory US Sustainable Growth Fund) y el de estilo Calidad (Vontobel Fund - US Equity).

En el periodo, hemos reestructurado la composición de la cartera tratando de evitar tener fondos con sesgos de estilos o capitalización. Para ello se han comprado los fondos Investment Company of America, TRowe US structured Research y Putnam US vendiendo totalmente los fondos de crecimiento y pequeñas compañías y parcialmente el fondo Robeco US Premium

El resto de operaciones han sido meros rebalanceos tácticos para ajustar posiciones entre contado y futuros. Seguimos dotando a la cartera de un sesgo cíclico, invirtiendo en sectores como salud, financieras e industriales.

### 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 en fondos para gestionar de un modo más eficaz la cartera

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 6,93%.

### d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 93,43% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: Franklin, T Rowe Price y Capital Group.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,3%.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 11,78 durante el período, inferior a la de su índice de referencia, del 12,70% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

## 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.

Durante el segundo semestre de 2026 se espera que la economía mundial siga creciendo, aunque a un ritmo algo más moderado que en los primeros meses del año. No se prevé una recesión en las principales economías desarrolladas y el crecimiento global podría situarse cerca del 3%. El consumo de las familias, la fortaleza del empleo y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial seguirán siendo factores de apoyo. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración gradual de Estados Unidos y China continuarán limitando el potencial de crecimiento. El principal foco de riesgo seguirá siendo Oriente Medio y su posible impacto sobre los precios de la energía.

La Eurozona afronta la segunda mitad del año con un crecimiento moderado cercano al 1%. España volverá a destacar con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,5%, impulsada por el consumo, el turismo y los fondos europeos. Alemania mantendrá un crecimiento reducido, inferior al 1%, mientras que Francia e Italia podrían situarse alrededor del 1%. La inflación podría permanecer temporalmente por encima del objetivo del 2% debido a la energía, aunque la inflación subyacente debería seguir reduciéndose de forma gradual.

Estados Unidos continuará siendo una de las economías más dinámicas entre los países desarrollados, aunque el crecimiento podría moderarse hacia el 2%. El mercado laboral seguirá mostrando fortaleza, con una tasa de desempleo próxima al 4%-4,5%, mientras que la inflación podría estabilizarse entre el 2,5% y el 3%. La inversión vinculada a la inteligencia artificial seguirá siendo uno de los principales motores de crecimiento.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad de 2026 con el reto de equilibrar la moderación del crecimiento económico y los riesgos asociados a la inflación energética. Salvo un repunte importante de los precios de la energía, el escenario más probable es el mantenimiento de los tipos de interés en los niveles actuales durante buena parte del semestre.

Se espera un entorno de mercados volátil durante la segunda mitad del año, condicionado por la evolución de Oriente Medio y por las decisiones de los bancos centrales. No obstante, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y reducción gradual de tipos debería seguir apoyando a los activos de riesgo. La inteligencia artificial continuará siendo uno de los principales motores temáticos de los mercados globales.

La renta variable mantiene una visión favorable para la segunda mitad de 2026. La economía mundial continúa creciendo, los beneficios empresariales siguen avanzando y las condiciones financieras son menos restrictivas que en años anteriores. Sin embargo, las tensiones geopolíticas y las elevadas valoraciones de algunos mercados podrían aumentar la volatilidad.

La bolsa estadounidense continuará siendo uno de los principales motores de la renta variable mundial. El crecimiento de las compañías tecnológicas y de las empresas relacionadas con la inteligencia artificial seguirá impulsando los beneficios. Aun así, las valoraciones elevadas podrían provocar correcciones temporales.

Las divisas seguirán moviéndose principalmente por las diferencias de crecimiento económico y por las decisiones de los bancos centrales. Si la economía de Estados Unidos continúa creciendo más que la europea, el dólar podría mantenerse relativamente fuerte frente a otras monedas. El euro podría moverse en una banda aproximada entre 1,10 y 1,16 dólares durante la segunda mitad del año. La dirección final dependerá de la evolución de la inflación, los tipos de interés y el crecimiento económico a ambos lados del Atlántico. El yen japonés podría mostrar una mayor estabilidad si el Banco de Japón continúa retirando de forma gradual las medidas de estímulo monetario. Una moneda japonesa más estable ayudaría a reducir parte de la incertidumbre observada en los últimos años. En general, no se esperan movimientos extremos en las principales divisas, aunque la evolución del conflicto en Oriente Medio y cualquier cambio inesperado en la política monetaria podrían generar episodios de volatilidad.

Las materias primas seguirán muy ligadas a la evolución de la economía mundial y a los riesgos geopolíticos. El precio del petróleo Brent podría mantenerse entre 80 y 100 dólares por barril, condicionado por la situación en Oriente Medio. El oro continuará actuando como activo refugio en momentos de incertidumbre, mientras que los metales industriales seguirán

apoyados por la transición energética, la electrificación y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial. En conjunto, se espera un comportamiento positivo, aunque con oscilaciones frecuentes a lo largo del semestre.

Las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. La economía mundial podría crecer cerca del 3% y no se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas. España debería seguir creciendo por encima de la media de la Eurozona y la inflación podría continuar moderándose poco a poco, aunque los precios de la energía seguirán siendo un factor clave. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de rentabilidad superior al de la renta fija gracias al crecimiento de los beneficios empresariales y al impulso de la inteligencia artificial. La renta fija también puede ofrecer resultados positivos, especialmente en los segmentos de mayor calidad. El principal riesgo para los mercados seguirá siendo una posible escalada de las tensiones en Oriente Medio, un fuerte aumento del precio del petróleo o un repunte inesperado de la inflación. Aun así, el escenario central sigue siendo compatible con un comportamiento razonablemente favorable de los activos financieros durante la segunda mitad del año. El CaixaBank Bolsa Selección USA está invertido en 7 fondos de gestoras internacionales. En términos absolutos, el mayor peso de la cartera se mantiene en los sectores de tecnología, financieras y salud, donde creemos que las empresas están mejor posicionadas para beneficiarse de tendencias estructurales como la inteligencia artificial, la digitalización, el envejecimiento poblacional o la banca virtual. Mantenemos la ciclicidad de la cartera, pero reducimos las apuestas por sectores y estilos frente al índice de referencia. El fondo tiene una ligera orientación hacia compañías de estilo crecimiento, y hacia ciertos sectores como el de salud, el financiero o el industrial.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor      | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| IE0002IU4Z45 - FONDO FTGF PUTNAM US RESEA | USD    | 11.002           | 15,93 | 0                | 0,00  |
| IE00BFPM9T72 - FONDO VANGUARD US 500 STOC | USD    | 9.339            | 13,52 | 9.174            | 12,46 |
| IE00BG0R3256 - FONDO BROWN ADVISORY US SU | USD    | 0                | 0,00  | 6.031            | 8,19  |
| IE00BYX5MS15 - FONDO FIDELITY S&P 500 IDX | USD    | 10.132           | 14,67 | 7.407            | 10,06 |
| IE00BZ1CSN85 - FONDO FTGF CLEARBRIDGE US  | USD    | 0                | 0,00  | 8.986            | 12,20 |
| LU0226954369 - FONDO ROBECO BP U.S. PREMI | USD    | 3.410            | 4,94  | 8.553            | 11,62 |
| LU1428951294 - FONDO VONTOBEL US EQ-G USD | USD    | 0                | 0,00  | 6.647            | 9,03  |
| LU1434219538 - FONDO CAPITAL INT CAPITAL  | USD    | 10.872           | 15,74 | 0                | 0,00  |
| LU1727360171 - FONDO JPM US VALUE-I EUR A | USD    | 0                | 0,00  | 9.226            | 12,53 |
| LU2016221660 - FONDO SCHRODER INT SELECTI | USD    | 9.184            | 13,30 | 11.482           | 15,59 |
| LU2454263992 - FONDO T ROWE SICAV US SMAL | USD    | 0                | 0,00  | 1.097            | 1,49  |
| LU2648078835 - FONDO T. ROWE SICAV US STR | USD    | 10.587           | 15,33 | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 |        | 64.526           | 93,43 | 68.603           | 93,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    |        | 64.526           | 93,43 | 68.603           | 93,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             |        | 64.526           | 93,43 | 68.603           | 93,17 |

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)