

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 4744

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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.

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

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/04/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% 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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Standard & Poor's 500 Hedged TR Net (SPXUXEN) pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. Mantiene un coeficiente de correlación superior al 75% entre los rendimientos diarios del valor liquidativo del Fondo y los del Standard & Poor's 500 Hedged TR Net (SPXUXEN) en términos anuales. Se invertirá principalmente a través de ETFs y futuros cuyo subyacente sean el índice y sus componentes y, en menor medida, en valores que formen parte del índice. La exposición del Fondo a renta variable será como máximo del 100% de su exposición total. La exposición máxima a riesgo divisa es del 10%.

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	0,67	0,65	0,67	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,11	3,45	3,11	3,69

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	919.749,94	1.673.548,71	1.179	1.497	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	3.459.813,77	3.564.926,44	2.898	2.761	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
EXTRA	1.245.435,75	1.370.831,98	66	74	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	13.023	21.846	3.761	2.309
ESTÁNDAR	EUR	64.042	61.087	47.649	37.837
EXTRA	EUR	16.651	16.948	11.131	8.680

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	14,1596	13,0538	11,4601	9,4308
ESTÁNDAR	EUR	18,5102	17,1356	15,1693	12,5880
EXTRA	EUR	13,3694	12,3636	10,9218	9,0440

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	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

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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,47	14,23	-5,05	1,82	7,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	05-06-2026	-2,65	05-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,51	08-04-2026	2,82	31-03-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,82	13,33	14,11	12,41	8,90				
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40				
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07				
S&P 500 Hedged EUR NetTR 100%	14,40	15,04	13,10	12,66	8,45				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,91	4,91	5,01	0,00	0,00				

(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.

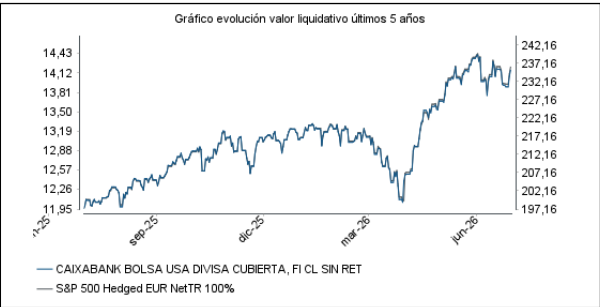
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,10	0,09	0,09	0,09	0,38	0,40	0,35	0,33

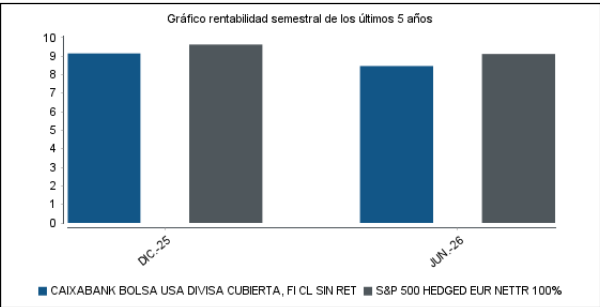
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14/03/2025 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 ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,02	14,00	-5,24	1,61	6,98				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	05-06-2026	-2,65	05-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,50	08-04-2026	2,81	31-03-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,82	13,33	14,11	12,41	8,90				
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40				
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07				
S&P 500 Hedged EUR NetTR 100%	14,40	15,04	13,10	12,66	8,45				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,98	4,98	5,08	0,00	0,00				

(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)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,18	1,20	1,15	1,13

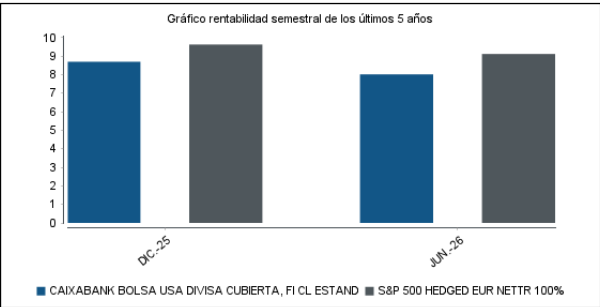
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14/03/2025 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,13	14,06	-5,19	1,66	7,03				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	05-06-2026	-2,65	05-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,51	08-04-2026	2,82	31-03-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,82	13,33	14,11	12,41	8,90				
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40				
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07				
S&P 500 Hedged EUR NetTR 100%	14,40	15,04	13,10	12,66	8,45				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,96	4,96	5,06	0,00	0,00				

(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)	0,49	0,25	0,24	0,24	0,25	0,98	1,00	0,95	0,93

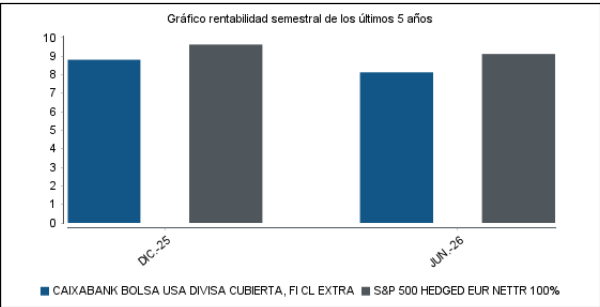
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14/03/2025 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	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.324.029	27.497	12,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
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	81.960	87,46	88.515	88,62
* Cartera interior	13.035	13,91	14.981	15,00
* Cartera exterior	68.847	73,46	73.440	73,53
* Intereses de la cartera de inversión	78	0,08	93	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.907	8,44	7.262	7,27
(+/-) RESTO	3.850	4,11	4.105	4,11
TOTAL PATRIMONIO	93.716	100,00 %	99.882	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)	99.882	67.663	99.882	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,17	30,52	-13,17	-150,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,91	7,74	6,91	4,52
(+) Rendimientos de gestión	7,47	8,33	7,47	4,96
+ Intereses	0,50	0,50	0,50	15,39
+ Dividendos	0,14	0,18	0,14	-8,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-499,03
± 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)	1,17	2,88	1,17	-52,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,40	4,79	5,40	32,05
± Otros resultados	0,27	-0,02	0,27	-1.955,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,59	-0,56	10,73
- Comisión de gestión	-0,42	-0,44	-0,42	11,78
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	15,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	9,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	47,30
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,10	5,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	178,62
+ 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	178,62

	% 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)	93.716	99.882	93.716	

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

3. Inversiones financieras

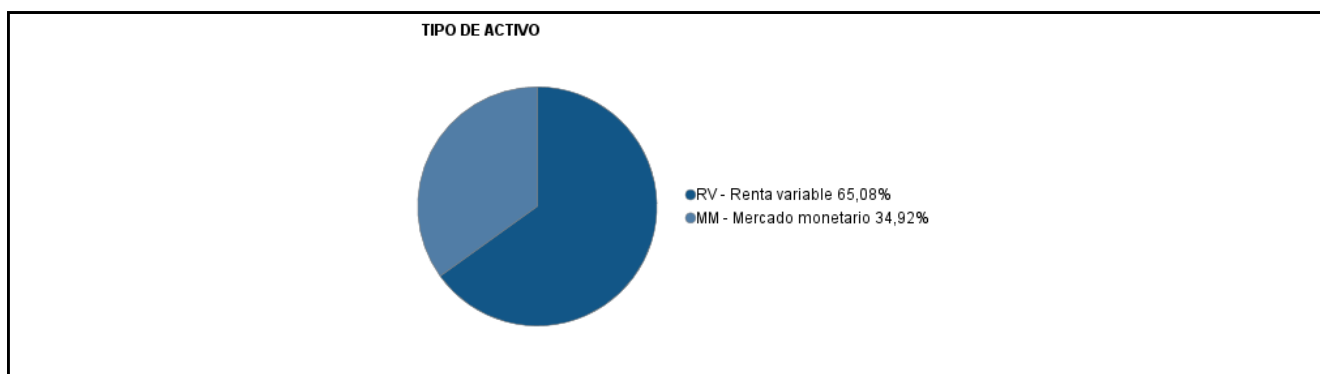
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.035	13,91	14.981	15,00
TOTAL RENTA FIJA	13.035	13,91	14.981	15,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.035	13,91	14.981	15,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.427	16,46	20.109	20,13
TOTAL RENTA FIJA	15.427	16,46	20.109	20,13
TOTAL IIC	53.184	56,75	53.708	53,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	68.611	73,21	73.817	73,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	81.645	87,12	88.798	88,91

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
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	39.428	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 5 FÍSICA	657	Inversión
Total subyacente renta variable		40085	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 62500 FÍSICA	3.524	Inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	38.603	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		42127	
TOTAL OBLIGACIONES		82212	

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

	SI	NO
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

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 8.249.496,87 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 11.600.669,16 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

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 391,88 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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.

La Reserva Federal de Estados Unidos mantiene los tipos de interés en el 3,75%. La institución es firme en 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.

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. Concretamente, el dólar subió un 2,83% frente al euro en el periodo.

El fondo Caixabank Bolsa Usa Divisa Cubierta, FI en el periodo ha presentado una evolución positiva, al igual que su índice de referencia: "Standard & Poor's 500 Hedged TR Net (SPXUXEN)". Una economía resistente, el fuerte impulso de la IA y el comportamiento de las grandes empresas tecnológicas contribuyeron a la evolución alcista.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Caixabank Bolsa Usa Divisa Cubierta, FI replica una cartera sintética con el objetivo de obtener una rentabilidad similar a la de su índice de referencia: "Standard & Poor's 500 Hedged TR Net (SPXUXEN)". Para ello, el fondo invierte en futuros y ETFs del índice "S&P 500" en la proporción 43%-57% respectivamente y realiza la cobertura de dólar a través de futuros de divisa euro - dólar. El exceso de liquidez está invertido en letras del tesoro italiano y español.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es: "Standard & Poor's 500 Hedged TR Net (SPXUXEN)". El fondo ha mantenido una correlación de 94,57% al final del periodo. El tracking error del fondo ha sido de 0%.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en un 4,84%, la clase extra ha disminuido en un -1,76% y la clase sin retro ha disminuido en un -40,39%.

El número de partícipes de la clase estándar ha aumentado en un 4,96%, la clase extra ha disminuido en un -10,81% y la clase sin retro ha disminuido en un -21,24%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 8,02%, inferior al índice de referencia, del 9,12%, la clase extra un 8,13% inferior al índice de referencia, del 9,12% y la clase sin retro un 8,47% inferior al índice de referencia, del 9,12%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,56% del patrimonio, para la clase extra han sido del 0,46% y para la clase sin retro han sido del 0,16%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,03% durante el período.

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.

La estrategia del fondo ha sido invertir en renta variable americana a través de ETFs y futuros para tratar de obtener un comportamiento similar al índice de referencia "Standard & Poor's 500 Hedged TR Net (SPXUXEN)". Se han realizado principalmente ventas de ETFs de Blackrock (US4642872000), DWS (IE00BM67HW99), State Street (US78462F1030) e Invesco (IE00B3YCGJ38), compra/ventas de futuros mini/micro del índice "S&P 500" con vencimientos en marzo y junio de 2026. Se ha cubierto la exposición a divisa con futuros euro - dólar de vencimiento marzo y junio de 2026.

En concreto, el fondo tuvo una inversión media en ETFs del 56,75%, que aportaron un 6,20%, mientras que la inversión media en futuros del índice ha estado en el 43,25%, con una contribución del 3,40%. La liquidez ha estado invertida en letras del tesoro español e italiano, en torno al 34%, aportó un 0,35%.

El activo con mejor comportamiento fue el ETF de Blackrock (US4642872000), con una rentabilidad del 2,36%, mientras que el futuro mini del Standard & Poor's 500 con vencimiento en marzo de 2026, que registró un -1,30%, fue el de peor comportamiento.

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 en el periodo ha sido del 8,19%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 56,75% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: Blackrock y DWS.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,11%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 13,82% durante el período, inferior a la de su índice de referencia, del 14,40% 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 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.

La Reserva Federal afronta 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.

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.

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 fondo seguirá invirtiendo a través de ETFs y futuros que replican la evolución de las 500 mayores empresas cotizadas de Estados Unidos, con el objetivo de obtener un resultado similar al de ese mercado.

De cara a los próximos meses, la evolución del fondo dependerá principalmente del comportamiento de la bolsa estadounidense. La buena marcha de la economía de Estados Unidos y el crecimiento esperado de sectores como la tecnología y la inteligencia artificial podrían seguir apoyando a los mercados. Además, al estar cubierta la exposición al dólar, las variaciones entre el dólar y el euro tendrán un impacto mucho menor en la rentabilidad del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02601166 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-01-16	EUR	0	0,00	5.822	5,83
ES0L02602065 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-02-06	EUR	0	0,00	4.681	4,69
ES0L02603063 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-03-06	EUR	0	0,00	4.479	4,48
ES0L02607106 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-07-10	EUR	4.776	5,10	0	0,00
ES0L02608070 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-08-07	EUR	5.473	5,84	0	0,00
ES0L02609045 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-09-04	EUR	2.786	2,97	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.035	13,91	14.981	15,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.035	13,91	14.981	15,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		13.035	13,91	14.981	15,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.035	13,91	14.981	15,00
IT0005631533 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-14	EUR	0	0,00	5.475	5,48
IT0005635351 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-02-13	EUR	0	0,00	4.679	4,68
IT0005640666 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-03-13	EUR	0	0,00	3.981	3,99
IT0005664484 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-30	EUR	0	0,00	5.975	5,98
IT0005666851 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-08-14	EUR	7.467	7,97	0	0,00
IT0005692485 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-07-31	EUR	5.970	6,37	0	0,00
IT0005704454 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-07-14	EUR	1.990	2,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		15.427	16,46	20.109	20,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.427	16,46	20.109	20,13
TOTAL RENTA FIJA		15.427	16,46	20.109	20,13
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	7.179	7,66	8.034	8,04
IE00BM67HW99 - ETF XTRACKERS S&P 500 UC	EUR	17.920	19,12	18.994	19,02
IE00BRKWGL70 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	EUR	1.131	1,21	0	0,00
US4642872000 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	17.342	18,50	17.915	17,94
US78462F1030 - ETF STATE STREET SPDR S&	USD	9.612	10,26	8.766	8,78
TOTAL IIC		53.184	56,75	53.708	53,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		68.611	73,21	73.817	73,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		81.645	87,12	88.798	88,91

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)