

# CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 4744

Fecha de registro: 25/04/2014

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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 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)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice; Vocación inversora: IIC que replica un índice; Perfil riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Replicar el índice Standard & Poor's 500 Hedged TR Net (SPXUXEN)

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

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** EUR

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,87	0,75	1,57	1,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,98	5,42	5,20	4,16

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, los datos se refieren al último disponible.

#### CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL SIN RET

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	328.199,39	331.630,82	Período	3.761	11.4601	Comisión de gestión	0,13	0,25	Patrimonio
Nº de partícipes	43	44	2023	2.309	9.4308	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.894	7.7098	Comisión de gestión total	0,13	0,25	Mixta
			2021	643	9.8013	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

#### CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL ESTAND

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	3.141.150,03	2.921.631,07	Período	47.649	15.1693	Comisión de gestión	0,53	1,05	Patrimonio
Nº de partícipes	2.084	1.899	2023	37.837	12.5880	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	34.032	10.3733	Comisión de gestión total	0,53	1,05	Mixta
			2021	22.315	13.2932	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.019.182,18	1.009.522,86	Período	11.131	10.9218	Comisión de gestión	0,43	0,85	Patrimonio
Nº de partícipes	48	42	2023	8.680	9.0440	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	8.460	7.4379	Comisión de gestión total	0,43	0,85	Mixta
			2021	4.475	9.5126	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 150000 EUR

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL SIN RET

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	21,52	1,69	5,05	3,65	9,75	22,32	-21,34	26,34	
Desviación resp.al índice	0,67	0,67	0,68	0,69	0,69	0,69	1,19	0,64	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-2,98	18-12-24	-2,98	18-12-24	5,05	13-09-22
Rentabilidad máxima (%)	2,53	06-11-24	2,53	06-11-24	5,41	10-11-22

**CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL ESTAND**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	20,51	1,48	4,83	3,42	9,53	21,35	-21,97	25,34	25,83
Desviación resp.al Índice	0,67	0,67	0,68	0,69	0,69	0,69	1,19	0,64	1,53
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,98	18-12-24	-2,98	18-12-24	4,83	13-09-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,53	06-11-24	2,53	06-11-24	5,41	10-11-22		

**CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL EXTRA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	20,76	1,53	4,89	3,48	9,58	21,59	-21,81	25,59	
Desviación resp.al Índice	0,67	0,67	0,68	0,69	0,69	0,69	1,19	0,64	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,98	18-12-24	-2,98	18-12-24	4,89	13-09-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,53	06-11-24	2,53	06-11-24	5,41	10-11-22		

\* 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 periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
S&P 500 Hedged EUR Net Total Return 100%	12,64	12,88	15,76	10,47	10,86	12,93	24,00	12,94	

**CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL SIN RET**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	12,53	12,63	15,75	10,40	10,72	12,91	24,02	12,88	
VaR histórico **	11,80	11,80	11,80	11,80	11,88	12,01	12,50	12,58	

**CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL ESTAND**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	12,53	12,63	15,75	10,40	10,71	12,91	24,02	12,88	12,71
VaR histórico **	11,87	11,87	11,87	11,87	11,87	11,87	12,24	12,58	9,46

**CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL EXTRA**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	12,53	12,63	15,75	10,40	10,71	12,91	24,02	12,88	
VaR histórico **	11,85	11,85	11,85	11,85	11,85	11,97	12,47	12,52	

\* 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.

\*\* VaR histórico: 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)**
**CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI**

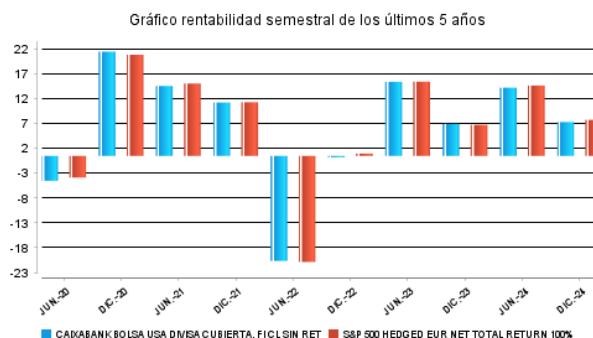
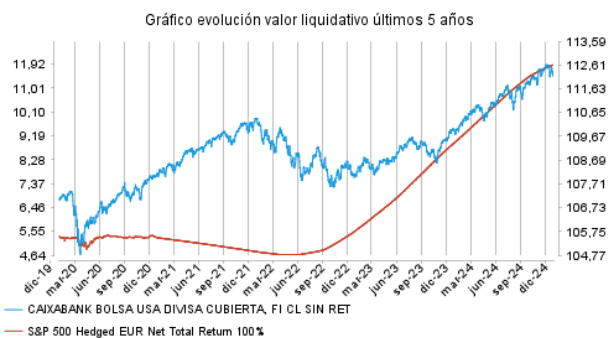
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CL SIN RET	0,40	0,10	0,10	0,11	0,09	0,35			
CL ESTAND	1,20	0,30	0,30	0,31	0,29	1,15			
CL EXTRA	1,00	0,25	0,25	0,26	0,24	0,95			

\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

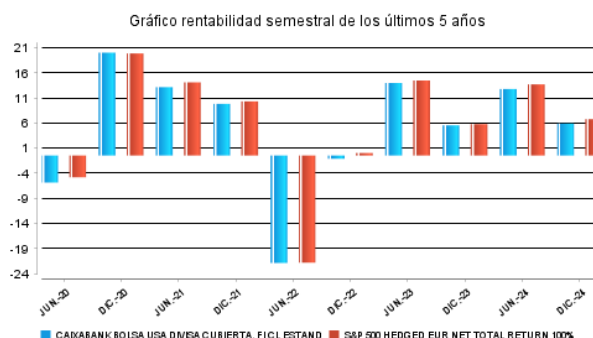
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

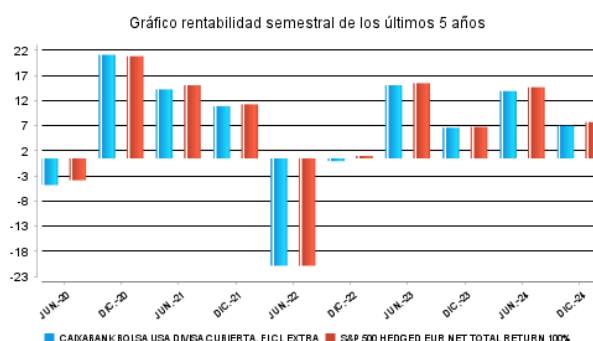
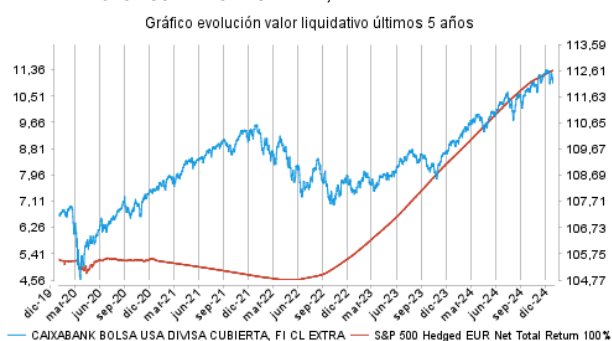
### CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL SIN RET



### CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL ESTAND



### CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CL EXTRA



## 2.2.2. 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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta fija euro corto plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	325.091	11.881	2,02
<b>Total Fondo</b>	<b>91.906.108</b>	<b>6.184.958</b>	<b>3,61</b>

\*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.147	91,37	51.346.438	92,40
* Cartera interior	15.158	24,24	8.978.187	16,16
* Cartera exterior	41.906	67,01	42.257.439	76,04
* Intereses cartera inversión	82	0,13	110.812	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.144	5,03	2.507.146	4,51
(+/-) RESTO	2.250	3,60	1.716.426	3,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>62.541</b>	<b>100,00</b>	<b>55.570.010</b>	<b>100,00</b>

Notas:  
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
	55.570.010	48.826.005	48.826.005	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,82	0,77	6,95	770,60
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,01	12,45	17,98	-44,22
(+) Rendimientos de gestión	6,57	13,04	19,16	-41,75
+ Intereses	0,90	0,95	1,85	8,83
+ Dividendos	0,20	0,18	0,39	25,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-140,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,00	4,41	5,17	-73,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,25	7,31	11,33	-32,90
± Otros Resultados	0,22	0,20	0,43	28,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,59	-1,18	9,03
- Comisión de gestión	-0,48	-0,48	-0,97	15,23
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	16,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,07	6,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	28,19
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,11	-32,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-48,69
+ 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	-48,69
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>62.541.417</b>	<b>55.570.010</b>	<b>62.541.417</b>	

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

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

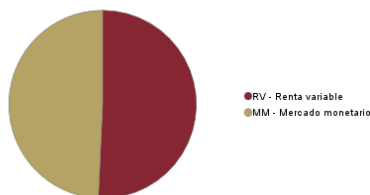
### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-07-05	EUR	0	0,00	3.420	6,15
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-08-09	EUR	0	0,00	2.385	4,29
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-09-06	EUR	0	0,00	3.173	5,71
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-01-10	EUR	3.726	5,96	0	0,00
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-02-07	EUR	5.170	8,27	0	0,00
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-03-07	EUR	6.262	10,01	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>15.158</b>	<b>24,24</b>	<b>8.978</b>	<b>16,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>15.158</b>	<b>24,24</b>	<b>8.978</b>	<b>16,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>15.158</b>	<b>24,24</b>	<b>8.978</b>	<b>16,15</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>15.158</b>	<b>24,24</b>	<b>8.978</b>	<b>16,15</b>
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-07-12	EUR	0	0,00	2.975	5,35
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-08-14	EUR	0	0,00	4.261	7,67
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-09-13	EUR	0	0,00	3.272	5,89
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-07-31	EUR	0	0,00	3.551	6,39
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-02-14	EUR	5.667	9,06	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-03-14	EUR	3.777	6,04	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-09-30	EUR	0	0,00	2.356	4,24
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-01-31	EUR	3.578	5,72	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>13.022</b>	<b>20,82</b>	<b>16.415</b>	<b>29,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.022</b>	<b>20,82</b>	<b>16.415</b>	<b>29,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.022</b>	<b>20,82</b>	<b>16.415</b>	<b>29,54</b>
ETF XTRACKERS S&P 500 UC	EUR	11.617	18,58	10.492	18,88
ETF SHARES CORE S&P 500	USD	11.391	18,21	9.999	17,99
ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	6.093	9,74	5.472	9,85
<b>TOTAL IIC</b>		<b>29.101</b>	<b>46,53</b>	<b>25.963</b>	<b>46,72</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>42.123</b>	<b>67,35</b>	<b>42.378</b>	<b>76,26</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>57.281</b>	<b>91,59</b>	<b>51.356</b>	<b>92,41</b>

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

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

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>	<b>0</b>	
S&P 500	33.744	Inversión
S&P 500	586	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable</b>	<b>34.330</b>	
EUR/USD	3.266	Inversión
EUR/USD	18.373	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio</b>	<b>21.638</b>	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>55.968</b>	

### 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	
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes		X

### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4744), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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 4.250.360,55 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 4.563.351,40 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

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 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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

No aplicable

### 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

#### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento

anual del 2,9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2,4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1,5%. China experimentó un crecimiento del 4,8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4,5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

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

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

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y subiendo el IBEX35 un +5,95%, el DAX alemán subiendo un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU.

La evolución positiva del fondo CaixaBank Bolsa Usa Divisa Cubierta, FI en el segundo semestre de 2024, se explica por el buen comportamiento del índice de referencia del fondo, el índice S&P 500 Net TR Hedge Euro, ya que se trata de un fondo indexado.

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

Al ser un fondo que replica o reproduce el Índice S&P 500 Net TR Hedge Euro no toma decisiones de inversión. Replica dicho índice a través de futuros y ETFs con una proporción en torno a 54%-46% respectivamente. Con la liquidez generada por la inversión en futuros se compran letras del tesoro español e italiano con el objetivo de hacer más eficiente el rendimiento de la cartera.

#### **c) Índice de referencia.**

S&P 500 Net TR Hedge Euro. El tracking error del fondo ha sido de 0,69%.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 14,38% (Estándar), 7,52%(Extra) y 5,73% (Sin Retro) y el número de participes ha variado en un 9,74% (Estándar), 14,29%(Extra) y 2,27% (Sin Retro). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,5735%, 0,4731% y 0,1716% para las clases Estándar, Extra y Sin Retro, y los gastos indirectos fueron 0,026%, 0,026% y 0,026% respectivamente.

La rentabilidad del fondo ha sido del 6,38%, 6,50% y 6,83% en la clase Estándar, Extra y Sin Retro, inferior a la del índice de referencia de 7,25%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 5,79%.

### **2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.**

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

La estrategia del fondo ha consistido en tratar de replicar el índice S&P 500 Net TR Hedge Euro, utilizando ETF como futuros. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de ETFs (de BlackRock, DWS y State Street) y futuros del S&P500, su índice de referencia, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo. Concretamente, el fondo tuvo una inversión media en ETFs del 46,53% cuya contribución a la cartera fue de un 4,46%, mientras que la inversión media en futuros ha estado en el 53,47% con una aportación negativa del -2,11%. Por otro lado, la liquidez invertida en letras del tesoro español e italiano aportó un 0,77% debido al descenso de tipos de interés. El futuro e-mini sobre el índice S&P500 con vencimiento en diciembre 2024 fue el que restó más rentabilidad con un -1,94% y el ETF de BlackRock fue el activo con mayor contribución positiva con un 2,03%.

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

N/A

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

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 6,96%.

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

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 4,98%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 46,53% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Blackrock, DWS y State Street.

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

N/A

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

La volatilidad de un 12,53%, 12,53% y 12,53% para las clases Estándar, Extra y Sin Retro ha sido inferior a la de su índice de referencia que registró un 12,64% y superior a la de la letra del tesoro que fue de 0,11%.

### **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.**

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

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

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano.

La estrategia del fondo seguirá centrada en replicar el comportamiento del índice S&P 500 Net TR Hedge Euro, utilizando tanto ETF como futuros.

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

#### **1) Datos cuantitativos:**

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

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

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

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

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

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.580.713 €

o Remuneración Variable: 455.457 €

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

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.195.946 €

o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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