

Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



*La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.*

## Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

Als participants de CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Societat gestora):

### Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2022, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2022, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

### Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

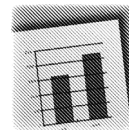
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

### Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

**Aspectes més rellevants de l'auditoria**

**Cartera d'inversions financeres**

De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 8 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022.

Identifiquem aquesta àrea com un dels aspectes més rellevants a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.

**Manera com s'han tractat a l'auditoria**

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.

Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:

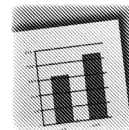
*Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols*

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.

*Valoració de la cartera d'inversions financeres*

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

Les mencionades re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

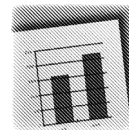
Aspectes més rellevants de l'auditoria	Manera com s'han tractat a l'auditoria
<p><b>Fusió per absorció</b></p> <p>D'acord amb la nota 1 de la memòria adjunta, amb data 11 de març de 2022, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha autoritzat la fusió per absorció de CaixaBank Index USA Cubierta, F.I. per CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.</p> <p>Posteriorment, amb data 27 de maig de 2022, s'ha inscrit la fusió en la Comissió Nacional del Mercat de Valors i s'ha donat de baixa al fons absorbit. A conseqüència d'aquesta fusió, CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I. ha adquirit en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de CaixaBank Index USA Cubierta, F.I. quedant plenament subrogat en quants drets i obligacions procedeixin d'aquest Fons.</p> <p>Identifiquem aquesta àrea com un dels aspectes més rellevants a considerar en l'auditoria del Fons, per la seva singularitat i la seva repercussió en el Patrimoni Net del Fons.</p>	<p>En relació amb la fusió per absorció duta a terme durant l'exercici, hem dut a terme els següents procediments:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lectura de l'acord de fusió pres per CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. i la comprovació de la corresponent autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a realitzar aquesta fusió.</li> <li>• Validació del càlcul de l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu del Fons absorbit i el valor liquidatiu del Fons absorbent.</li> <li>• Comprovació de l'adquisició en bloc a títol universal de tots els actius del Fons absorbit i dels assentaments realitzats en el Fons absorbent a conseqüència del procés de fusió.</li> <li>• Anàlisi del balanç, així com el resultat acumulat del compte de pèrdues i guanys a la data de fusió del Fons absorbit mitjançant l'anàlisi del valor liquidatiu diari.</li> </ul> <p>En termes generals els resultats dels procediments anteriors han estat satisfactoris i no s'han identificat aspectes que poguessin afectar de manera significativa als comptes anuals adjunts.</p>

#### Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2022, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2022 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

#### **Responsabilitat dels administradors de la Societat gestora en relació amb els comptes anuals**

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els esmentats administradors tenen la intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

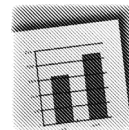
#### **Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals**

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

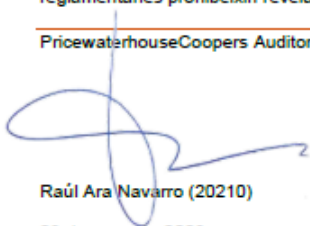
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data de nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconsegueixen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb els administradors de la Societat gestora en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de la Societat gestora, determinem els que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

Descrivim aquests riscos en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2020 N.ºm.29/23/02973

Informe de auditoria de cuentas objeto  
de la normativa de auditoria de cuentas  
españolas e internacionales



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Balanç a 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

<b>ACTIU</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>44 622 129,26</b>	<b>27 605 145,78</b>
Deutors	2 251 751,84	1 492 426,21
Cartera d'inversions financeres	38 885 360,77	23 423 041,07
Cartera interior	6 881 326,11	8 654 986,15
Valors representatius de deute	6 881 287,74	8 654 537,47
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	38,37	448,68
Altres	-	-
Cartera exterior	31 972 211,79	14 781 948,92
Valors representatius de deute	11 983 496,79	7 901 689,08
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	19 849 507,08	6 817 502,16
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	139 207,92	62 757,68
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	31 822,87	(13 894,00)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	0,30	-
Tresoreria	3 485 016,35	2 689 678,50
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>44 622 129,26</b>	<b>27 605 145,78</b>



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Balanç a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimoni atribuït a particips o accionistes</b>	<b>44 386 290,42</b>	<b>27 432 651,04</b>
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	44 386 290,42	27 432 651,04
Capital	-	-
Particips	51 394 768,96	21 949 251,93
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	-
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(7 008 478,54)	5 483 399,11
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>235 838,84</b>	<b>172 494,74</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	57 528,50	97 649,26
Passius financers	-	-
Derivats	178 310,34	74 845,48
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>44 622 129,26</b>	<b>27 605 145,78</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>40 199 696,58</b>	<b>29 548 240,01</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	25 706 530,18	20 423 545,06
Compromisos per operacions curtes de derivats	14 493 166,40	9 124 694,95
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>6 682 201,00</b>	-
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	6 682 201,00	-
Altres	-	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>46 881 897,58</b>	<b>29 548 240,01</b>



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'exploració	<u>(434 271,13)</u>	<u>(274 669,19)</u>
Comissió de gestió	(383 482,05)	(246 805,97)
Comissió de depositari	(7 735,14)	(4 902,10)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(43 053,94)	(22 961,12)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'exploració</b>	<b>(434 271,13)</b>	<b>(274 669,19)</b>
Ingressos financers	221 580,39	-
Despeses financeres	(1 275,42)	(6 307,83)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(2 725 169,69)</u>	<u>1 037 532,60</u>
Per operacions de la cartera interior	(141,64)	(905,06)
Per operacions de la cartera exterior	(2 725 028,05)	1 038 437,66
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	181 853,52	142 841,16
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(4 251 196,21)</u>	<u>4 639 513,93</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(3 848,56)	436,26
Resultats per operacions de la cartera exterior	477 989,04	852 509,92
Resultats per operacions amb derivats	(4 725 181,29)	3 786 604,31
Altres	(155,40)	(36,56)
<b>Resultat financer</b>	<b>(6 574 207,41)</b>	<b>5 813 579,86</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>(7 008 478,54)</b>	<b>5 538 910,67</b>
Impost sobre beneficis	-	(55 511,56)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>(7 008 478,54)</u></b>	<b><u>5 483 399,11</u></b>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.





## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

#### A 31 de desembre de 2022

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(7 008 478,54)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>(7 008 478,54)</b>

##### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altre patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2021</b>	<b>21 949 251,93</b>	-	-	<b>5 483 399,11</b>	-	-	<b>27 432 651,04</b>
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>21 949 251,93</b>	-	-	<b>5 483 399,11</b>	-	-	<b>27 432 651,04</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(7 008 478,54)	-	-	(7 008 478,54)
Aplicació del resultat de l'exercici	5 483 399,11	-	-	(5 483 399,11)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	14 132 527,35	-	-	-	-	-	14 132 527,35
Devolucions	(19 440 805,30)	-	-	-	-	-	(19 440 805,30)
Romanent procedent de fusió	29 270 395,87	-	-	-	-	-	29 270 395,87
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2022</b>	<b>51 394 768,96</b>	-	-	<b>(7 008 478,54)</b>	-	-	<b>44 386 290,42</b>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.9



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

#### A 31 de desembre de 2021

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	5 483 399,11
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>5 483 399,11</b>

##### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2020</b>	<b>20 744 037,62</b>	-	-	<b>2 839 729,90</b>	-	-	<b>23 583 767,52</b>
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>20 744 037,62</b>	-	-	<b>2 839 729,90</b>	-	-	<b>23 583 767,52</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	5 483 399,11	-	-	5 483 399,11
Aplicació del resultat de l'exercici	2 839 729,90	-	-	(2 839 729,90)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	10 232 756,65	-	-	-	-	-	10 232 756,65
Devolucions	(11 867 272,24)	-	-	-	-	-	(11 867 272,24)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2021</b>	<b>21 949 251,93</b>	-	-	<b>5 483 399,11</b>	-	-	<b>27 432 651,04</b>



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

#### 1. Activitat i gestió del risc

##### a) Activitat

CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 28 de març de 2014. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 25 d'abril de 2014 amb el número 4.744, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions.

A 22 de març de 2019 la Societat Gestora del Fons va decidir crear dues noves classes de participacions en les quals es divideix el Patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Estàndard: engloba als partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de la CNMV i a tots els que subscriguin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Extra: engloba als partícips inscrits en aquesta classe des de la seva creació que se subscriguin a través del comercialitzador del Fons.

A 17 de maig de 2019 la Societat Gestora del Fons va decidir crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el Patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de Clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.

De conformitat amb el que es disposa en l'article 1r de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.O., societat participada al 100% per CaixaBank, S.A., sent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S.A. Aquesta Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que s'estableix en la normativa actualment en vigor.

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2003 i successives



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Els principals aspectes d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar a 3.000.000 euros. Això no obstant, es podrà constituir amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció al registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del fons no pot ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o pel compliment obligatori de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts al Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi als mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions davant de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista al Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de deute públic.
- El Fons està subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart

Segons el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà el 2,25% sobre el Patrimoni del Fons

Igualment, el Reglament de gestió del fons estableix una remuneració de l'entitat dipositària que no pot excedir el 0,20% anual del patrimoni custodiat.

	<u>Classe Cartera</u>	<u>Classe Estàndard</u>	<u>Classe Extra</u>
Comissió de Gestió	0,25%	1,05%	0,85%
Comissió de Dipòsit	0,02%	0,02%	0,02%

Durant l'exercici 2022 i 2021 la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.



## **Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.**

### **Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

En el Fulllet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard i de 150.000 d'euros per a la classe Extra. Per a la classe Cartera no hi ha inversió mínima inicial.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard i de 150.000 euros per a la classe Extra, i en els supòsits en els quals a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícip la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establerta en el fulllet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. La classe Cartera no té inversió mínima a mantenir.

Amb data 11 de març de 2022, la CNMV ha autoritzat la fusió per absorció de CaixaBank Index USA Cobert, F.I. per CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

Segons els estats financers del dia 12 de maig de 2022, data efectiva de la fusió, es va determinar l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu del Fons absorbit i el valor liquidatiu del fons absorbent, resultant ser les següents:

- 12,283891999 participacions de CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta Fi, Classe Estàndard per cada participació de CaixaBank Index USA Cobert, F.I., Classe Universal.
- 9,913561072 Participacions de CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta Fi, Classe Estàndard per cada participació de CaixaBank Index USA Cobert, F.I., Classe Plus.
- 17,153459633 participacions De CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta Fi, Classe Extra per cada participació de CaixaBank Index USA Cobert, F.I., Classe Universal.
- 27,807674149 Participacions De CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta Fi, Classe Extra per cada participació de CaixaBank Index USA Cobert, F.I., Classe Plus.
- 10,426968157 participacions de CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta Fi, Classe Cartera per cada participació de CaixaBank Index USA Cobert, F.I., Classe Interna.
- 16,255224469 Participacions de CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta Fi, Classe Cartera per cada participació de CaixaBank Index USA Cobert, F.I., Classe Cartera.

Amb data 27 de maig de 2022, s'ha inscrit la fusió en CNMV i s'ha donat de baixa al fons absorbit. A conseqüència d'aquesta fusió, CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I. va adquirir en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de CaixaBank Index USA Cobert, F.I. quedant plenament subrogat en quants drets i obligacions procedeixin d'aquest Fons. Per tant, va quedar dissolt i extingit sense liquidació CaixaBank Index USA Cobert, F.I.



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

#### b) Gestió del risc

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen en el fullet registrat i a la disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat el Fons que, en tot cas, són objecte de requeriment específic per la Societat Gestora, són els següents:

- **Risc de crèdit:** El risc de crèdit representa les pèrdues que sofriria el Fons en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb aquest. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.
- **Risc de liquiditat:** En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per a assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com a posteriors a aquesta, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquiditat que poden assumir les carteres gestionades:

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que en garanteixen la solvència i la liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius, s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de valoració i control de riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- **Risc de mercat:** El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

adversos als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar en els següents:

- Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:
  - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini.  
  
Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.
  - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius anomenats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
- Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR que ens indica quina és la pèrdua màxima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitzó temporal definit.

Aquests càlculs es fan amb una periodicitat diària, emprant la metodologia paramètrica i assignant els paràmetres següents:

- Nivell de Confiança: 99%
- Decay Factor: ( $\lambda = 0.94$ )
- Horitzó temporal: 1 dia

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits al Fulllet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable

- Risc de sostenibilitat: La política d'inversió d'aquest Fons reproduïx l'índex de referència Standard & Poor's 500 Hedged TR Net (SPXUXEN). Aquest índex no té



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

en compte en la seva composició factors ambientals, socials i de governança, la qual cosa no necessàriament significa que els riscos de sostenibilitat no puguin arribar a ser significatius. Les inversions subjacents a aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Aquest Fons no presa en consideració incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat, perquè la seva política d'inversió no es presta al fet que s'integrin els riscos de sostenibilitat.

- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseqüència d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per a controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el referit al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats en l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia està provocant, entre altres efectes, una variació del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com el manteniment de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general i a les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en la qual aquest conflicte bèl·lic impacti en la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir fiablement a la data de formulació dels presents comptes anuals.

## 2. Bases de presentació dels comptes anuals

### a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulades pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparades a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, a fi de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjuntes es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovades sense modificacions significatives.

### b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No existeix cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, sent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

### c) Comparabilitat





## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2022 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2022, les corresponents a l'exercici anterior.

A causa del procés de fusió comptable, el patrimoni de CaixaBank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I. inclou un "Romanent procedent de fusió" que recull, principalment, l'epígraf de "Partícips" del fons absorbit que, al seu torn inclou els resultats generats des de l'1 de gener fins a la data de l'equació de bescanvi.

A continuació, es mostren el patrimoni a data de bescanvi del fons absorbit, sent aquest el romanent de fusió integrat en el fons absorbent:

	Caixabank Index USA Cubierto, F.I.	TOTAL
Patrimoni del fons absorbit en la data d'equació de bescanvi	29 270 395,87	29 270 395,87

Adicionalment, el fons absorbit ha aportat unes "Pèrdues fiscals a compensar" que s'han inclòs en "Altres comptes d'ordre".

#### d) Estimacions comptables i correcció d'errades

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per a obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deterioració de determinats actius financers, si n'hi hagués. Encara que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, sobre la base de la informació existent en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veurà afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i altres riscos associats a les inversions financeres.

No existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2022 i 2021.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquests comptes anuals, el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta memòria, estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.

### 3. Resum dels principis comptables i normes de valoració més significatius

Els principis comptables més significatius aplicats en la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a l'efecte de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de la meritació

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funció del període en què es reporten, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, excepte evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos reportats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, aquelles partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deterioració del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deterioració així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés en el compte de pèrdues i guanys.

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits en la cartera, així com la determinació del seu valor raonable es descriuen a continuació:

- Valors representatius de deute: valors que suposen un deute per al seu emissor i que esdevinguin una remuneració consistent en un interès establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de manera consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com a preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, utilització de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independència mútua entre parts interessades i degudament informades si están disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració d'opcions en el seu cas.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents a cada moment del Deute Públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, en el seu cas, risc país.

Els interessos reportats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'interès efectiu i formen part del resultat de l'exercici.

- Instruments de patrimoni: instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats l'estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si existeix, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvalideses tàcites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents a cada moment.

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcularà un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, en el seu cas, valors liquidatius estimats.
- Derivados: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses,



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència determina el seu valor raonable. Per als no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoració en funció de les condicions específiques establertes en la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorri una deterioració notòria i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat d'aquests.

#### e) Adquisició i cessió temporal d'actius

Les adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió es comptabilitzen per l'import efectiu desemborsat, qualssevol que siguin els instruments subjacents, en el compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf de "Variació del valor raonable en instruments financers".

La cessió en ferma de l'actiu adquirit temporalment es registra com a passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

#### f) Instruments de patrimoni

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la seva contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Instruments de patrimoni", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

#### g) Valors representatius de deute



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

Els valors representatius de deute es registren en el moment de la seva liquidació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixin a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

#### h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, en l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç.

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre en l'epígraf de "Valors aportats com a garantia per la Institució d'Inversió Col·lectiva".

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen en l'epígraf de "Derivats" de l'actiu o passiu del balanç, en la data d'execució de l'operació.

Les diferències que sorgeixin a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats", segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

#### i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

---

canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

En aquells casos en què el contracte present una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

#### j) Moneda estrangera

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com negatives, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys sota l'epígraf de "Diferències de canvi".

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració.

#### k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinació del patrimoni del Fons a l'efecte del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts en la Circular 6/2008, de la CNMV, i successives modificacions.

#### l) Subscripcions i reemborsaments

Les subscripcions i reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Participis" de passiu del balanç del Fons.

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, determinant-se d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar en el seu cas. Durant el període que mitjana entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

#### m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul dels quals es contempla l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre, en canvi els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura en què resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.

Els drets a compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que puguin compensar-se es registren en l'epígraf de "comptes d'ordre- Pèrdues fiscals a compensar".

#### 4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Dipòsits de garantia	1 786 933,63	1 249 077,28
Administracions Públiques deutores	441 712,12	235 966,23
Operacions pendents de liquidar	17 162,56	7 382,70
Altres	5 943,53	-
	<b>2 251 751,84</b>	<b>1 492 426,21</b>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull els imports registrats per a garantir els futurs financers en Cecabank, S.A.

El capítol de "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2022 i 2021 recull l'import dels dividendes pendents de cobrament a tancament de cada exercici.

#### 5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Administracions Públiques creditors	8 203,19	65 213,63
Operacions pendents de liquidar	6,54	6,73
Altres	49 318,77	32 428,90
	<b>57 528,50</b>	<b>97 649,26</b>

El capítol de "Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2022 i 2021 es desglossa tal com segueix:

	2022	2021
Altres retencions	8 203,19	9 702,07



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	2022	2021
Impost sobre beneficis reportat en l'exercici	-	55 511,56
	<b>8 203,19</b>	<b>65 213,63</b>

El capítol de "Creditors - Altres" recull al 31 de desembre de 2022 i 2021, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2022 i 2021, el Fons no té saldo algun pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

## 6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>6 881 326,11</b>	<b>8 654 986,15</b>
Valores representatius de deute	6 881 287,74	8 654 537,47
Derivats	38,37	448,68
<b>Cartera exterior</b>	<b>31 972 211,79</b>	<b>14 781 948,92</b>
Valores representatius de deute	11 983 496,79	7 901 689,08
Institucions d'Inversió Col·lectiva	19 849 507,08	6 817 502,16
Derivats	139 207,92	62 757,68
<b>Interessos de la cartera d'inversió</b>	<b>31 822,87</b>	<b>(13 894,00)</b>
	<b>38 885 360,77</b>	<b>23 423 041,07</b>

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2022. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2021.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats en Cecabank, S.A.

## 7. Tresoreria





## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2022 i 2021, es mostra a continuació:

	2022	2021
<b>Comptes en el Dipositari</b>	<b>1 610 017,99</b>	<b>1 473 271,39</b>
Comptes en euros	437 748,69	275 104,53
Comptes en divisa	1 172 269,30	1 198 166,86
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>1 874 998,36</b>	<b>1 216 407,11</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	1 874 998,36	1 216 407,11
	<b>3 485 016,35</b>	<b>2 689 678,50</b>

Durant els exercicis 2022 i 2021 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes en el Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts en Cecabank, S. A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull el saldo mantingut en CaixaBank, S.A.

## 8. Patrimoni atribuït a partícips

Les participacions per les quals està representat el Fons són d'iguals característiques, representades per certificats nominatius sense valor nominal i que confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Cartera	Classe Estàndard	Classe Extra
Patrimoni atribuït a partícips	1 893 712,74	34 032 181,48	8 460 396,20
Nombre de participacions emeses	245 625,58	3 280 760,96	1 137 463,99
Valor liquidatiu per participació	7,71	10,37	7,44
Nombre de partícips	37	1 917	41

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2021 s'ha obtingut de la següent forma:

Classe Cartera	Classe Estàndard	Classe Extra
----------------	------------------	--------------



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	<b>Classe Cartera</b>	<b>Classe Estàndard</b>	<b>Classe Extra</b>
Patrimoni atribuït a partícips	<u>642 678,05</u>	<u>22 314 940,97</u>	<u>4 475 032,02</u>
Nombre de participacions emeses	<u>65 571,00</u>	<u>1 678 677,18</u>	<u>470 432,96</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>9,80</u>	<u>13,29</u>	<u>9,51</u>
Nombre de partícips	<u>6</u>	<u>922</u>	<u>19</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2022 i 2021 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Partícips" del Fons.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 no existeixen participacions significatives.

#### 9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

#### 10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pèrdues fiscals a compensar	<u>6 682 201,00</u>	<u>-</u>
	<b><u>6 682 201,00</u></b>	<b><u>-</u></b>

#### 11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2022, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2022 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

La base imposable de l'exercici s'incorporarà a l'import de les bases imposables negatives pendents de compensar d'exercicis anteriors, en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.



## **Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.**

### **Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

No existeixen diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als que el Fons es troba subjecte no poden considerar-se definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

No existeixen contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

#### **12. Altre informació**

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes en l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i en l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per a evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que s'estableix en la Circular 4/2008 de la CNMV, i successives modificacions, informació sobre les operacions vinculades realitzades. Així mateix, inclouen les possibles operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota de "Activitat i gestió del risc" s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2022 i 2021.

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha de ser gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, ascendeixen a 8 milers d'euros i 7 milers d'euros, respectivament.

#### **13. Fets Posteriors**



**Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Deute públic</b>						
LLETRES TESORO PUBLICO 1,340 2023-02-10	EUR	2 890 547,12	5 225,35	2 889 870,60	(676,52)	ES0L02302104
LLETRES TESORO PUBLICO 0,900 2023-01-13	EUR	3 991 628,01	7 193,39	3 991 417,14	(210,87)	ES0L02301130
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>6 882 175,13</b>	<b>12 418,74</b>	<b>6 881 287,74</b>	<b>(887,39)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>6 882 175,13</b>	<b>12 418,74</b>	<b>6 881 287,74</b>	<b>(887,39)</b>	



**Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.**

**Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022**

(Expressat en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Deute públic</b>						
LLETRES ITALY 1,413 2023-02-28	EUR	1 993 210,12	2 337,04	1 992 429,48	(780,64)	IT0005505083
LLETRES ITALY 1,100 2023-01-31	EUR	1 514 893,83	3 739,74	1 514 776,08	(117,75)	IT0005500035
LLETRES ITALY 1,370 2023-03-14	EUR	1 793 969,92	1 204,40	1 794 072,00	102,08	IT0005486748
LLETRES ITALY 1,566 2023-02-14	EUR	3 087 526,91	6 673,10	3 088 635,46	1 108,55	IT0005482929
LLETRES ITALY 0,751 2023-01-13	EUR	3 593 665,23	5 449,85	3 593 583,77	(81,46)	IT0005480345
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>11 983 266,01</b>	<b>19 404,13</b>	<b>11 983 496,79</b>	<b>230,78</b>	
<b>Accions i participacions Directiva</b>						
ETF CONCEPT FUND	EUR	9 211 530,82	-	8 395 246,95	(816 283,87)	IE00BM67HW99
<b>TOTALS Accions i participacions Directiva</b>		<b>9 211 530,82</b>	<b>-</b>	<b>8 395 246,95</b>	<b>(816 283,87)</b>	
<b>Accions i participacions no Directiva</b>						
ETF SSGA FUNDS	USD	3 747 168,12	-	4 334 647,29	587 479,17	US78462F1030
ETF ISHARES ETFS/US	USD	6 420 089,91	-	7 119 612,84	699 522,93	US4642872000
<b>TOTALS Accions i participacions no Directiva</b>		<b>10 167 258,03</b>	<b>-</b>	<b>11 454 260,13</b>	<b>1 287 002,10</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>31 362 054,86</b>	<b>19 404,13</b>	<b>31 833 003,87</b>	<b>470 949,01</b>	



## Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

### Annex II. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Compres al comptat</b>				
COMPTAT DIVISA USD/EUR FISICA	USD	214 802,71	214 821,52	3/01/2023
<b>TOTALS Compres al comptat</b>		<b>214 802,71</b>	<b>214 821,52</b>	
<b>Futurs comprats</b>				
FUTURO FUT S&P 500 EMINI 5	USD	1 092 970,59	1 045 999,35	17/03/2023
FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	USD	24 613 559,59	23 444 812,93	17/03/2023
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>25 706 530,18</b>	<b>24 490 812,28</b>	
<b>Vendes al comptat</b>				
<b>Futurs venuts</b>				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	11 223 963,44	11 176 444,49	13/03/2023
FUTURO EUR/USD MINI  62500	USD	3 269 202,96	3 265 028,73	13/03/2023
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>14 493 166,40</b>	<b>14 441 473,22</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>40 414 499,29</b>	<b>39 147 107,02</b>	



Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

Annexo III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
LLETRES TESORO PUBLICO 2022-01-14	EUR	951 420,28	(1 204,64)	951 442,14	21,86	ES0L02201140
LLETRES TESORO PUBLICO 2022-02-11	EUR	4 237 442,67	(4 050,76)	4 237 561,66	118,99	ES0L02202114
LLETRES TESORO PUBLICO 2022-03-04	EUR	3 465 762,05	(1 433,57)	3 465 533,67	(228,38)	ES0L02203047
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>8 654 625,00</b>	<b>(6 688,97)</b>	<b>8 654 537,47</b>	<b>(87,53)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>8 654 625,00</b>	<b>(6 688,97)</b>	<b>8 654 537,47</b>	<b>(87,53)</b>	





**Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.**

**Annexo III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Deute públic</b>						
LLETRES ITALY  2022-01-31	EUR	1 712 786,01	(1 742,63)	1 712 708,78	(77,23)	IT0005452260
LLETRES ITALY  2022-02-28	EUR	470 871,20	(324,81)	470 846,51	(24,69)	IT0005454878
BONS ITALY  2022-02-14	EUR	300 494,98	(263,39)	300 512,39	17,41	IT0005434953
LLETRES ITALY  2022-03-14	EUR	1 211 994,80	(371,88)	1 212 090,08	95,28	IT0005437311
LLETRES ITALY  2022-01-14	EUR	4 205 394,31	(4 502,32)	4 205 531,32	137,01	IT0005433146
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>7 901 541,30</b>	<b>(7 205,03)</b>	<b>7 901 689,08</b>	<b>147,78</b>	
<b>Accions i participacions no Directiva</b>						
ETF ISHARES ETFS/US	USD	2 770 973,05	-	4 296 599,15	1 525 626,10	US4642872000
ETF SSGA FUNDS	USD	1 341 912,43	-	2 520 903,01	1 178 990,58	US78462F1030
<b>TOTALS Accions i participacions no Directiva</b>		<b>4 112 885,48</b>	<b>-</b>	<b>6 817 502,16</b>	<b>2 704 616,68</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>12 014 426,78</b>	<b>(7 205,03)</b>	<b>14 719 191,24</b>	<b>2 704 764,46</b>	



Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Compres al comptat</b>				
<b>Futurs comprats</b>				
FUTUR F SYP500M 50	USD	19 381 605,97	19 447 200,74	18/03/2022
FUTUR F SYP500 MM 5	USD	1 041 939,09	1 045 548,43	18/03/2022
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>20 423 545,06</b>	<b>20 492 749,17</b>	
<b>Vendes al comptat</b>				
COMPTAT DOLAR USA FISICA	USD	77 327,56	76 898,44	3/01/2022
<b>TOTALS Vendes al comptat</b>		<b>77 327,56</b>	<b>76 898,44</b>	
<b>Futurs venuts</b>				
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	9 124 694,95	9 144 648,66	14/03/2022
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>9 124 694,95</b>	<b>9 144 648,66</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>29 625 567,57</b>	<b>29 714 296,27</b>	



**Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2022**

---

### **Exposició fidel del negoci i activitats principals**

Tanquem un any 2022 complicadíssim en termes de gestió d'actius i on els canvis produïts a nivell econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics com, per exemple, l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, aquestes són guerra i inflació.

L'any va començar de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals continuaven amb la idea que el repunt inflacionista era transitori i que la política monetària continuaria de manera acomodaticia. Dos aspectes subjeien l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per a pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. Se li va afegir a aquesta fita l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment acabó de desestabilitzar els mercats financers en una doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada en l'Eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pogués tenir sobre el creixement econòmic, la inflació, i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també en el segon semestre de l'any hem assistit al congrés del partit comunista xinès que ha reforçat el poder de Xi-Jinping, les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o les eleccions de meitat de mandat als EUA entre altres esdeveniments amb menor impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era font de preocupació com és la inflació. El repunt inflacionista que va començar sent-ho en el seu mesurament general i que després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments) ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys 70 després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals ja que existia el risc cert que comencessin a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar ha pujat els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% sent la major pujada dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. En l'Eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any sent el Banc Central amb un missatge més falcó tenint en compte que l'origen inflacionista en l'Eurozona és totalment diferent a l'origen d'aquesta als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla mentre que a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta on la capacitat de la política monetària és més limitada.

El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0% però el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el mes de Juliol per tant tots els moviments s'han produït en el segon semestre.



**Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2022**

---

Pel costat econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu peatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan esbombada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda al 2023. Els indicadors avançats, com el ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, sent un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa de desocupació pròxima a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Malgrat això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a albirar una retallada en el creixement dels preus. Dos factors han influït aquí: les bases comparables mensuals any contra any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda i a un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat similar i les enquestes d'activitat alemanyes mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que respecta a altres àrees geogràfiques, potser hagi estat la Xina la font de major volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia a nivell global amb un major alentiment aguditzat per la política de Covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. La seva potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat una certa esperança en els mercats, encara que amb les reserves que comporta la poca informació que es té per part d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I com no, l'evolució de la guerra ucraïnesa que ha marcat el pas dels preus energètics i que després de l'estiu i els prometedors avanços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una ràpida finalització d'aquesta. Malgrat això sembla que una solució dialogada es troba encara lluny de l'escenari central i creuem el tancament d'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats molt rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades en totes les classes d'actius, però en algunes d'elles el moviment ha estat dramàtic com és el cas de la renda fixa. Els inversors en general no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus de semblant magnitud en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any un -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit en 2022 un -11%. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre un -18% i un -22%. El crèdit corporatiu europeu un -15%. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia vist en anys. Si atenem a l'abast d'aquestes correccions, les caigudes en les bosses s'han quedat minimitzades a pesar que per exemple l'SP500 ha corregit en 2022 un -19,44%. En el cas europeu el Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japonès un -9,37% o l'índex xinès de Xangai un -15,13%. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades en pràcticament totes elles destacant les energètiques com el petroli amb pujades d'entre el 25% i el 35% depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% enfront de l'euro i d'un 13,94% enfront del ien.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per a 2023 no ha sofert canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i màximament amb els últims discursos i actes dels bancs centrals. No es pot donar per acabat aquest cicle inflacionista. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar a



**Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2022**

---

portar els preus a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avanç, es refreda alguna cosa el mercat laboral americà i tant els lloguers com el serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem pensant que el moment per a la inversió en renda variable està encara per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci corregir a les bosses de nou. Mantenim un posicionament amb un major focus en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Al cap d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt fort, no descartem que després dels últims discursos dels bancs centrals a tancament d'enguany hagin posat damunt de la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. D'aquí ve que el següent moviment de compra pugui ser la renda fixa governamental, per a més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs centrals acabin de fer bé el seu treball i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin clars definitivament.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació es refereix. La possibilitat que finalment estiguem davant un escenari de recessió tècnica s'anirà veient en les pròximes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació pel fet que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des dels sis mesos a l'any i per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, depenent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

### **Ús d'instruments financers**

Donada la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

D'acord amb l'article 50.1 del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, s'inclou com a annex a aquest informe la informació esmentada en l'article 11.1 i 11.2 del Reglament (UE) 2019/2088 en el format de la plantilla establerta en l'annex IV d'aquest Reglament Delegat.

### **Despeses de R+D i Medi ambient**

Al llarg de l'exercici 2022 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2022 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.



**Caixabank Bolsa USA Divisa Cubierta, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2022**

---

### **Accions pròpies**

Al Fons no li aplica el referent a les accions pròpies.

### **Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2022**

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.