

CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI

Nº Registro CNMV: 3351

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que invierte en el Ibex-35 en un 150% aproximadamente.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,36	3,41	2,36	3,64

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	738.939,66	469.093,62	81	53	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	3.939.541,86	3.302.669,73	2.470	1.896	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
EXTRA	1.681.107,05	1.254.188,05	72	45	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	9.952	4.716	4.350	975
ESTÁNDAR	EUR	47.148	29.628	29.195	31.772
EXTRA	EUR	21.945	12.260	8.937	12.027

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	13,4678	10,0529	7,9390	5,6534
ESTÁNDAR	EUR	11,9679	8,9708	7,1443	5,1308
EXTRA	EUR	13,0537	9,7750	7,7694	5,5686

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	33,97	11,32	20,35	-2,81	13,62	26,63	40,43	-4,75	-21,64
Rentabilidad índice referencia	34,38	11,34	20,69	-2,87	13,70	26,62	40,79	-4,89	-21,75
Correlación	99,77	99,77	99,97	99,82	99,57	99,82	99,98	99,98	99,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-8,79	04-04-2025	-8,79	04-04-2025	-6,46	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	6,51	10-04-2025	6,51	10-04-2025	6,87	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	29,72	35,75	22,19	19,48	21,51	20,15	21,27	29,25	51,34
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
Ibex 35 NetR (Open) 100%	29,85	36,31	21,98	19,71	21,30	20,17	21,09	28,84	49,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,67	12,67	12,67	23,56	23,56	23,56	24,87	28,02	34,03

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,25	0,25	0,27	0,28

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	33,41	11,08	20,10	-3,02	13,38	25,57	39,24	-5,55	-22,31
Rentabilidad índice referencia	34,38	11,34	20,69	-2,87	13,70	26,62	40,79	-4,89	-21,75
Correlación	99,77	99,77	99,97	99,82	99,57	99,82	99,98	99,98	99,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-8,79	04-04-2025	-8,79	04-04-2025	-6,46	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	6,50	10-04-2025	6,50	10-04-2025	6,87	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	29,72	35,75	22,19	19,48	21,50	20,15	21,27	29,25	51,34
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
Ibex 35 NetR (Open) 100%	29,85	36,31	21,98	19,71	21,30	20,17	21,09	28,84	49,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,74	12,74	12,74	23,63	23,63	23,63	24,94	23,63	25,14

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,10	1,10	1,12	1,13

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	33,54	11,14	20,16	-2,97	13,44	25,81	39,52	-5,36	-22,16
Rentabilidad índice referencia	34,38	11,34	20,69	-2,87	13,70	26,62	40,79	-4,89	-21,75
Correlación	99,77	99,77	99,97	99,82	99,57	99,82	99,98	99,98	99,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-8,79	04-04-2025	-8,79	04-04-2025	-6,46	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	6,50	10-04-2025	6,50	10-04-2025	6,87	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	29,72	35,75	22,19	19,48	21,51	20,15	21,27	29,25	51,34
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
Ibex 35 NetR (Open) 100%	29,85	36,31	21,98	19,71	21,30	20,17	21,09	28,84	49,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,73	12,73	12,73	23,61	23,61	23,61	24,92	28,08	34,09

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

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

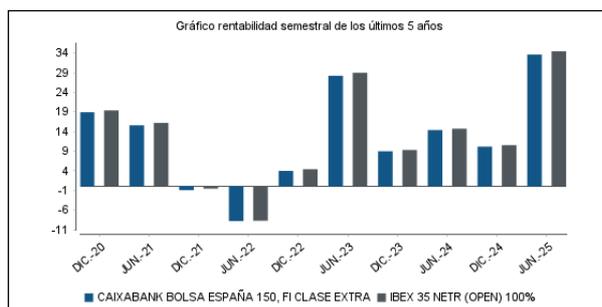
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,23	0,23	0,90	0,90	0,92	0,93

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	29.392.142	1.704.993	1,39
Renta Fija Internacional	3.307.314	622.267	-6,12
Renta Fija Mixta Euro	1.161.833	47.949	0,97
Renta Fija Mixta Internacional	3.293.192	113.266	0,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.750.794	61.640	-0,52
Renta Variable Euro	869.790	252.575	23,73
Renta Variable Internacional	17.680.209	1.929.145	-2,70
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	81.342	2.689	1,30
Garantizado de Rendimiento Variable	109.848	4.981	1,03
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.733.808	373.071	2,95
Global	6.706.984	225.972	-1,80
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	20.428.692	328.964	1,08
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.989.974	520.309	1,42
IIC que Replica un Índice	1.367.541	24.405	8,04
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.626	316	1,36
Total fondos	96.881.089	6.212.542	0,37

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
--------------------	---	-------------------	--------------------------------

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.685	80,57	36.727	78,81
* Cartera interior	63.685	80,57	36.727	78,81
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.500	13,28	6.871	14,74
(+/-) RESTO	4.860	6,15	3.005	6,45
TOTAL PATRIMONIO	79.045	100,00 %	46.603	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	46.603	43.371	46.603	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,88	-3,40	24,88	-1.124,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	26,09	10,50	26,09	247,62
(+) Rendimientos de gestión	26,82	11,09	26,82	238,41
+ Intereses	0,23	0,31	0,23	5,19
+ Dividendos	1,56	1,29	1,56	69,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	3.494,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,84	5,27	12,84	240,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	12,19	4,22	12,19	304,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,59	-0,73	74,03
- Comisión de gestión	-0,45	-0,46	-0,45	36,95
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	38,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,70
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,11	-0,26	244,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	398,17
+ 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	398,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	79.045	46.603	79.045	

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

3. Inversiones financieras

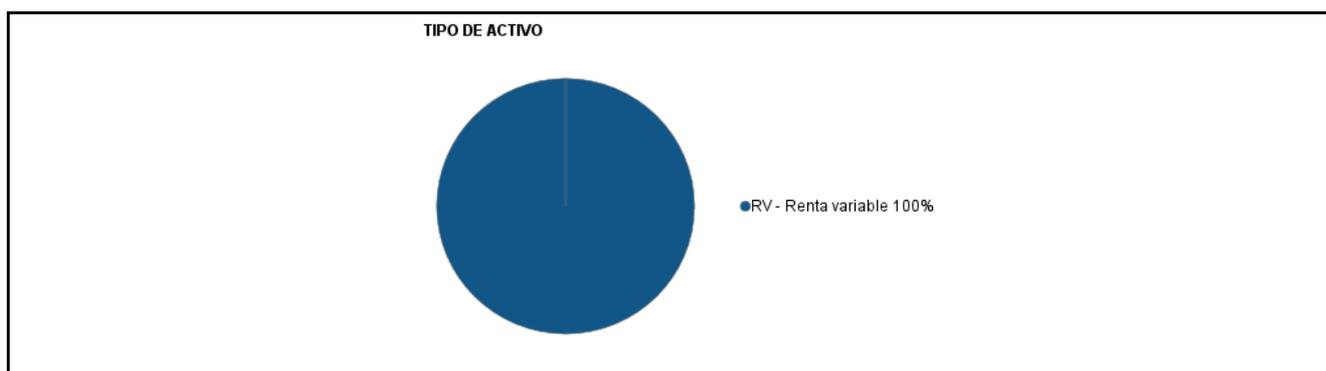
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	63.506	80,35	36.521	78,37
TOTAL RENTA VARIABLE	63.506	80,35	36.521	78,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	63.506	80,35	36.521	78,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.506	80,35	36.521	78,37

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 1 FÍSICA	461	Inversión
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	54.667	Inversión
Total subyacente renta variable		55127	
TOTAL OBLIGACIONES		55127	

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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.321.950,66 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 12.462.476,97 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,11 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,88 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales navegaron un entorno caracterizado por una combinación de alta volatilidad, tensiones geopolíticas y señales mixtas en lo que a los datos macroeconómicos se refiere. A pesar de estos desafíos, los activos de riesgo mostraron una notable resistencia, impulsados por las expectativas de recortes en los tipos de interés y una recuperación parcial del sentimiento inversor tras las correcciones del mes de abril. El crecimiento económico global se mantuvo moderado, con señales de desaceleración en algunas economías desarrolladas, mientras que, en los mercados emergentes, especialmente China e India, se dieron muestras de signos de recuperación. La inflación continuó su tendencia descendente, lo que reforzó las expectativas de que los principales bancos centrales -excepto el Banco de Japón- adoptaran una postura más acomodaticia. En EE. UU., el debate fiscal cobró protagonismo con

el avance del paquete legislativo "One Big Beautiful Bill Act" (OBBBA), que contempla un aumento significativo del gasto público y recortes fiscales. Este proyecto, con un impacto estimado de 3 billones de dólares sobre la deuda pública en la próxima década, generó inquietudes sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo y contribuyó a la volatilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

Por otra parte, el semestre estuvo marcado por un repunte de las tensiones geopolíticas, especialmente en Oriente Medio. En junio, Israel llevó a cabo ataques contra las instalaciones nucleares iraníes, a las que se sumó EE.UU. con una respuesta militar limitada. Aunque estos eventos generaron un aumento temporal en los precios del petróleo y del oro, el impacto en los mercados fue contenido gracias a la rápida implementación de un alto el fuego. En el ámbito comercial, EE. UU. adoptó una postura más agresiva con el anuncio de nuevos aranceles el 2 de abril que se sumaban a los previamente fijados, lo que provocó una corrección bursátil muy fuerte en los primeros compases de ese mes. Sin embargo, la mayoría de estas medidas fueron impugnadas legalmente y algunas anuladas por motivos procesales. En paralelo, el movimiento del mercado y otros factores llevaron a EE.UU. a abrir negociaciones con socios clave como la UE, Canadá y China, provocando un retraso de su aplicación y reduciendo el riesgo de una escalada comercial mayor.

En el caso de la renta variable global, el comportamiento ha sido muy sólido en el primer semestre, con el índice MSCI All Country World subiendo un 9,1% en dólares. Europa ha liderado las subidas de los mercados desarrollados con un Stoxx 600 subiendo un 6,65%, el Eurostoxx 50 un 8,32% y siendo el Ibex 35 español el índice con mejor comportamiento: un +20,67%. El S&P 500 americano ha tenido un comportamiento positivo del 5,50% con una Nasdaq en el 5,48% lo que pone de manifiesto que para el conjunto del semestre las subidas bursátiles en EEUU han estado muy repartidas entre los componentes del índice y no solo concentradas en las 7 magnificas, aunque estas últimas han recuperado el terreno perdido en la parte final del periodo semestral.

En este contexto, la evolución positiva del fondo Caixabank España 150, FI en este primer semestre del 2025, se explica por el buen comportamiento del índice de referencia del fondo, el IBEX 35 Net Return, ya que se trata de un fondo indexado, y al ser un fondo apalancado al 150%, se ha visto favorecido en mayor grado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo indexado al Ibex-35 no toma decisiones de inversión. La estrategia del fondo seguirá centrada en alcanzar una rentabilidad similar al 150% del comportamiento del índice Ibex-35, utilizando tanto acciones como futuros, con una proporción en torno a 80%-70%% respectivamente e implementando los cambios realizados por el comité de expertos del índice.

c) Índice de referencia.

Ibex-35 Net TR 150%. El fondo ha mantenido una correlación con el índice por encima del 75% durante el periodo, situándose en un 99,77% al final del periodo. El tracking error del fondo ha sido de 0,65%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha variado según la clase en un 111,04% (Sin retro), 59,14% (Estándar), 79% (Extra), y el número de partícipes en un 52,83% (Sin retro), 30,27% (Estándar), 60% (Extra). Los gastos directos soportados por el fondo suponen el 0,1216%, 0,5431%, 0,4436%, del patrimonio para cada una de las clases, y los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,00%.

La rentabilidad del fondo ha sido según clase del 33,97% (Sin retro), 33,41% (Estándar), 33,54%(Extra), la rentabilidad del índice de referencia ha sido de 34,38% por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores a las del índice.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 23,73%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estrategia del fondo ha consistido en tratar de reflejar el comportamiento del índice IBEX-35 en un 150% de su patrimonio aproximadamente, utilizando tanto inversiones directas como futuros. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones y futuros del Ibex 35, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo.

Los cambios en el periodo se realizan para ajustar los valores del fondo a su índice de referencia. A lo largo de este semestre, el comité de expertos del índice no ha realizado ningún cambio en la composición del mismo salvo ajustes puntuales en coeficientes.

En términos de rentabilidad, los activos que más aportaron fueron B.Santander, BBVA e Iberdrola con un +5,57%,+3,25% y +2,708% respectivamente. En el lado de los detractores, Inditex, Rovi y Fluidra fueron los de peor comportamiento en el semestre, drenando -1,15%, -0,04 y -0,03% respectivamente.

Al ser un fondo apalancado al 150%, el futuro del índice ha sido la mayor aportación a la rentabilidad con un +15,704%.

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 para conseguir el objetivo de inversión y gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 55,76%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,36%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 29,72%, 29,72% y 29,72% para las clases estándar, extra y sin retro, ha sido inferior a la de su índice de referencia 29,85%, y superior a la de la letra del tesoro a 1 año (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.

La capacidad del mercado para digerir primero el caos de abril y luego adaptarse a medidas como las concesiones, las prórrogas y los acuerdos vacíos, pero medianamente efectivos ha generado una falsa sensación de normalidad. Esta percepción no significa que los problemas estructurales hayan desaparecido.

Anticipamos un período de baja liquidez en los mercados durante los próximos meses de verano, lo que podría subir la volatilidad. Esta volatilidad, lejos de ser vista como una amenaza, se percibe como una fuente potencial de oportunidades que permite aprovechar los movimientos del mercado sin comprometer la estabilidad de la estrategia general.

Todos estos cambios incidirán en nuestras propias políticas, y la bolsa española se moverá en esa senda.

Al ser un fondo indexado, no tomamos posiciones concretas, la estrategia del fondo seguirá centrada en replicar el comportamiento del índice IBEX 35 Net Return, utilizando tanto acciones como futuros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	558	0,71	352	0,76
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	266	0,34	193	0,41
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	0	0,00	1.459	3,13
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	2.421	3,06	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	2.069	2,62	1.326	2,84
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	111	0,14	72	0,15
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	258	0,33	190	0,41
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2.860	3,62	1.888	4,05
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	6.700	8,48	3.356	7,20
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	890	1,13	425	0,91
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	1.296	1,64	630	1,35
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	9.330	11,80	4.172	8,95
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	463	0,59	277	0,60
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	469	0,59	187	0,40
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	567	0,72	277	0,59
ES0125220311 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	593	0,75	292	0,63
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	1.007	1,27	538	1,16
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	331	0,42	189	0,41
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	249	0,31	150	0,32
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	288	0,36	167	0,36
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	131	0,17	78	0,17
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	3.723	4,71	1.852	3,97
ES0144580Y14 - ACCIONES BERDROLA SA	EUR	9.343	11,82	5.221	11,20
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	7.360	9,31	5.722	12,28
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	149	0,19	119	0,26
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	104	0,13	59	0,13
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	1.429	1,81	812	1,74
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	390	0,49	239	0,51
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	869	1,10	546	1,17
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.280	1,62	848	1,82
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	1.763	2,23	1.110	2,38
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.254	2,85	1.377	2,96
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	365	0,46	160	0,34
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	246	0,31	152	0,33
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	409	0,52	236	0,51
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	2.966	3,75	1.849	3,97
TOTAL RV COTIZADA		63.506	80,35	36.521	78,37
TOTAL RENTA VARIABLE		63.506	80,35	36.521	78,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		63.506	80,35	36.521	78,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		63.506	80,35	36.521	78,37

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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