

CAIXABANK BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 1609

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositorio: 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: 13/10/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión consiste en replicar el índice Standard & Poor's 500 Total Return Net (SPTR500N) pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. La exposición de la cartera a renta variable y a divisa estará entre el 90% y el 110%. Se invertirá principalmente a través de ETFs y futuros cuyos subyacentes sean el índice y sus componentes y, en menor medida, en valores que formen parte del índice. La desviación máxima no podrá superar el 5%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,75	0,70	1,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,04	3,31	3,04	3,34

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	6.762.697,34	544.389,44	5.871	108	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	3.663.872,94	3.729.462,89	7.397	6.992	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
EXTRA	1.751.696,03	1.896.850,02	104	96	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
INTERNA	31.178.314,38	41.458.920,66	2.865	2.758	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	118.265	8.446	31.178	371.455
ESTÁNDAR	EUR	135.781	123.120	115.555	62.043
EXTRA	EUR	27.371	26.368	30.996	12.300
INTERNA	EUR	226.792	267.533	329.661	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	17,4878	15,5142	15,0384	11,4065
ESTÁNDAR	EUR	37,0595	33,0127	32,2692	24,6737
EXTRA	EUR	15,6254	13,9012	13,5527	10,3369
INTERNA	EUR	7,2740	6,4530	6,2552	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	12,72	16,14	-2,94	2,38	8,32	3,16	31,84	21,69	35,17
Desviación con respecto al índice	0,40	0,40	0,40	0,43	0,45	0,43	0,82	0,37	0,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	05-06-2026	-2,68	20-01-2026	-6,35	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,89	08-04-2026	2,02	31-03-2026	9,70	09-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,62	11,13	13,77	13,52	10,56	21,16	12,81	12,90	12,68
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
S&P 500 NetTR 100%	12,70	11,16	13,79	13,62	10,30	20,48	12,94	12,82	13,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,74	11,58

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

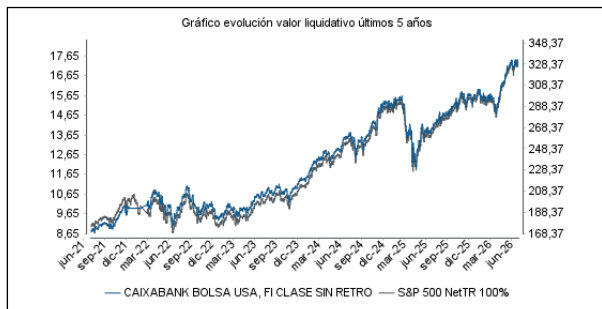
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,27	0,26	0,28

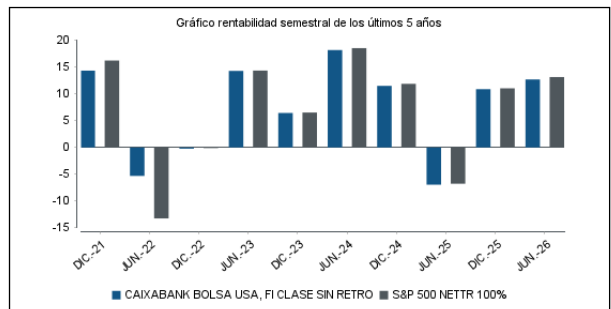
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	12,26	15,90	-3,14	2,17	8,09	2,30	30,78	20,72	35,86
Desviación con respecto al índice	0,40	0,40	0,40	0,43	0,45	0,43	0,82	0,37	0,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	05-06-2026	-2,68	20-01-2026	-6,36	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,89	08-04-2026	2,02	31-03-2026	9,69	09-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,62	11,13	13,77	13,52	10,56	21,16	12,81	12,90	13,12
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
S&P 500 NetTR 100%	12,70	11,16	13,79	13,62	10,30	20,48	12,94	12,82	13,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,38	9,38	9,38	9,38	9,38	9,38	10,64	10,77	12,29

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	1,06	1,06	1,04

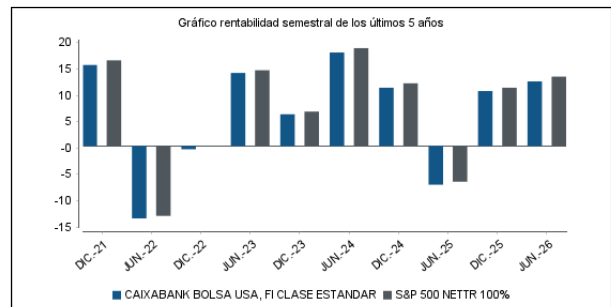
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	12,40	15,97	-3,08	2,23	8,16	2,57	31,11	21,02	36,20
Desviación con respecto al índice	0,40	0,40	0,40	0,43	0,45	0,43	0,82	0,37	0,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	05-06-2026	-2,68	20-01-2026	-6,36	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,89	08-04-2026	2,02	31-03-2026	9,69	09-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,62	11,13	13,77	13,52	10,56	21,16	12,81	12,90	13,12
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
S&P 500 NetTR 100%	12,70	11,16	13,79	13,62	10,30	20,48	12,94	12,82	13,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,35	9,35	9,35	9,35	9,35	9,35	10,62	10,75	11,57

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

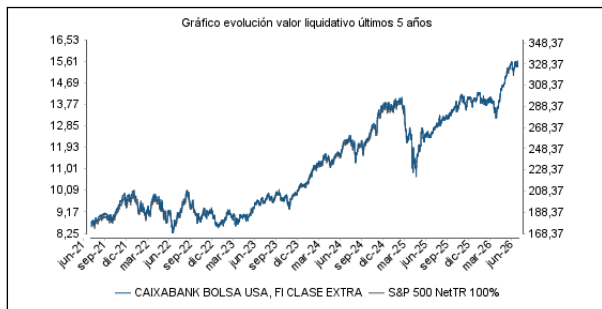
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,20	0,21	0,21	0,82	0,81	0,81	0,79

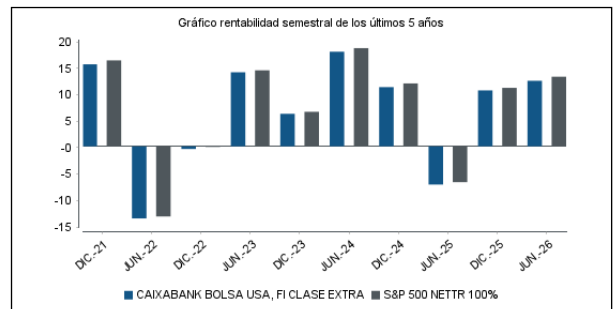
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,72	16,14	-2,94	2,38	8,32	3,16			
Desviación con respecto al índice	0,40	0,40	0,40	0,43	0,45	0,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	05-06-2026	-2,68	20-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,89	08-04-2026	2,02	31-03-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,62	11,13	13,77	13,52	10,56	21,16			
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07			
S&P 500 NetTR 100%	12,70	11,16	13,79	13,62	10,30	20,48			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,15	9,15	9,29	9,42	0,00	9,42			

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

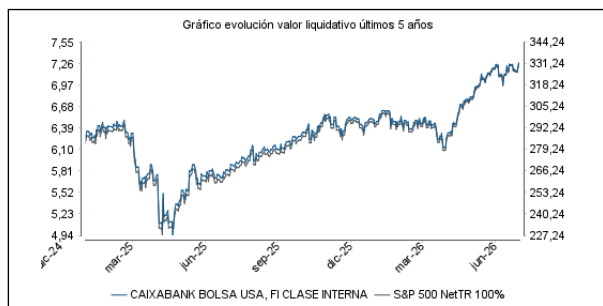
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,07		

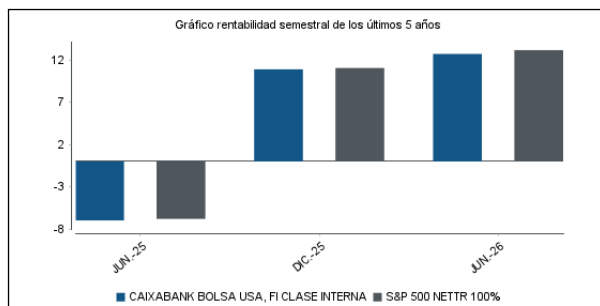
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.202.183	1.624.331	0,76
Renta Fija Internacional	2.776.837	690.966	1,61
Renta Fija Mixta Euro	1.632.815	50.984	2,14
Renta Fija Mixta Internacional	4.635.441	134.157	2,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.933.729	61.125	5,67
Renta Variable Euro	1.029.646	267.216	12,47
Renta Variable Internacional	20.121.931	1.986.572	15,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	67.860	2.250	0,85
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.095.547	386.938	0,17
Global	8.035.758	246.629	10,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	19.983.370	272.010	0,83
Renta Fija Euro Corto Plazo	13.184.905	654.348	0,66
IIC que Replica un Índice	1.324.029	27.497	12,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	453.674	89,27	390.352	91,75
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	453.003	89,14	389.578	91,56
* Intereses de la cartera de inversión	671	0,13	774	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40.309	7,93	22.389	5,26
(+/-) RESTO	14.227	2,80	12.725	2,99
TOTAL PATRIMONIO	508.209	100,00 %	425.467	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)	425.467	453.107	425.467	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,81	-16,66	7,81	-145,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,04	10,27	12,04	13,16
(+) Rendimientos de gestión	12,44	10,56	12,44	0,00
+ Intereses	0,69	0,79	0,69	-15,56
+ Dividendos	0,23	0,25	0,23	-10,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,80	0,10	0,80	655,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,07	3,24	3,07	-8,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,39	6,19	7,39	15,16
± Otros resultados	0,26	-0,01	0,26	-2.483,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,29	-0,40	34,03
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,23	-1,78
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,45
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,04	-0,15	279,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	508.209	425.467	508.209	

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

3. Inversiones financieras

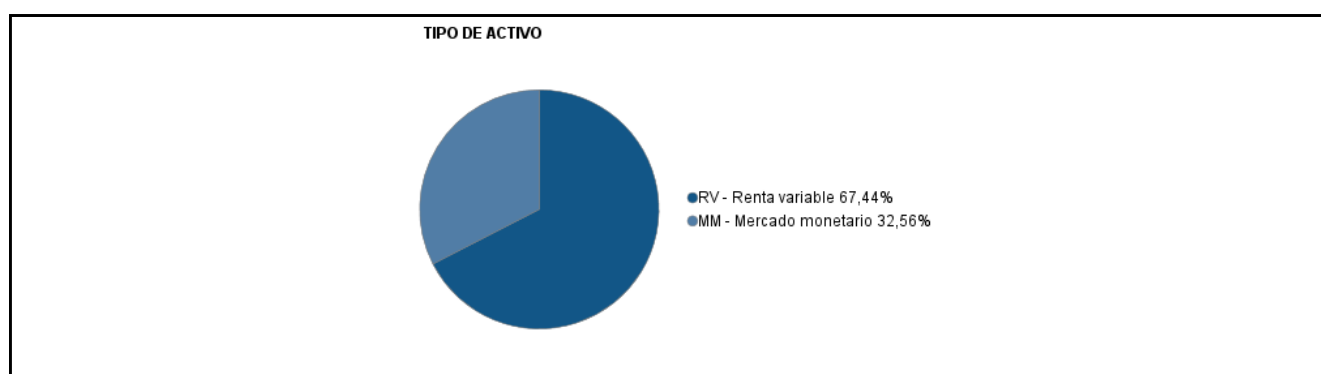
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	146.619	28,86	135.298	31,79
TOTAL RENTA FIJA	146.619	28,86	135.298	31,79
TOTAL IIC	305.084	60,03	255.546	60,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	451.703	88,89	390.844	91,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	451.703	88,89	390.844	91,85

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	144.567	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 5 FÍSICA	57.461	Inversión
Total subyacente renta variable		202028	
DIVISA USD/EUR	CONTADO DIVISA A USD/EUR FÍSICA	1.051	Inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	18.476	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		19527	
TOTAL OBLIGACIONES		221554	

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

	SI	NO
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 96.698.541,39 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,13 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 80.050.421,59 EUR. La media de las operaciones de venta 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 la primera mitad de 2026, la economía mundial ha resistido mejor de lo esperado a principios de año, aunque el entorno sigue marcado por importantes riesgos geopolíticos. La principal preocupación ha sido el aumento de las tensiones

entre Israel, Estados Unidos e Irán, especialmente por el papel estratégico del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el transporte mundial de petróleo. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. Al mismo tiempo, la inteligencia artificial ha seguido impulsando la inversión empresarial, especialmente en Estados Unidos, mejorando las perspectivas de crecimiento de la productividad a medio plazo. En total, el crecimiento moderado, una inflación relativamente controlada y mercados de trabajo sólidos han permitido que la economía mundial mantenga una evolución favorable.

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

La Reserva Federal de Estados Unidos mantiene los tipos de interés en el 3,75%. La institución es firme en su compromiso de reducir la inflación hasta el 2%. A pesar de los avances logrados, la política monetaria sigue siendo restrictiva en comparación con los niveles históricos.

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

El dólar se mantuvo fuerte durante gran parte del semestre. Esta evolución se apoyó en el mayor crecimiento económico y en tipos de interés más altos que los de Europa y Japón. El tipo de cambio entre el euro y el dólar se movilizó, en general, entre 1,14 y 1,19 dólares por euro. Concretamente, el dólar subió un 2,83% frente al euro en el periodo.

En este contexto: el impulso de la IA, el comportamiento de las grandes empresas tecnológicas y la apreciación del dólar, contribuyeron a la evolución alcista del índice Standard & Poor's 500 Total Return Net (SPTR500N) durante el periodo. Como el fondo Caixabank Bolsa USA, FI replica el comportamiento de este índice, también obtuvo un resultado positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo indexado al Standard & Poor's 500 Total Return Net (SPTR500N) no toma decisiones de inversión. Replica sintéticamente dicho índice a través de futuros y ETFs de "S&P 500" en la proporción 40% - 60% respectivamente. No cubre la exposición a dólar. El exceso de liquidez se invierte en letras del tesoro americano.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es: "Standard & Poor's 500 Total Return Net (SPTR500N)". El tracking error del fondo ha sido de 0,40% para las clases Estándar, Extra, Sin Retro e Interna. El fondo ha mantenido una correlación con el índice por encima del 75% durante el periodo, situándose en un 99,95% para las clases Estándar, Extra y Sin Retro e Interna al final del periodo.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en un 10,28%, la clase extra ha aumentado en un 3,80%, la clase sin retro ha aumentado en un 1.300,29% y la clase interna ha disminuido en un -15,23%.

El número de partícipes de la clase estándar ha aumentado en un 5,79%, la clase extra ha aumentado en un 8,33%, la clase sin retro ha aumentado en un 5.336,11% y la clase interna ha aumentado en un 3,88%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 12,26%, inferior al índice de referencia, del 13,17%, la clase extra un

12,40% inferior al índice de referencia, del 13,17%, la clase sin retro un 12,72% inferior al índice de referencia, del 13,17% y la clase interna un 12,72% inferior al índice de referencia, del 13,17%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,52% del patrimonio, para la clase extra han sido del 0,40%, para la clase sin retro han sido del 0,12% y para la clase interna han sido del 0,13%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,02% durante el período.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 12,98%.

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 "Standard & Poor's 500 Total Return Net (SPTR500N)", utilizando tanto ETFs como futuros. Principalmente, la operativa del fondo durante el semestre se ha centrado en compras. Concretamente se compraron: Futuros mini y micro de vencimientos en marzo y junio de 2026 sobre el índice Standard & Poor's 500 y ETFs de State Street (US78462F1030), Blackrock (US4642872000 y IE0031442068) e Invesco (IE00B3YCGJ38) sobre el mismo índice tratando de mantener la proporción 40% futuros y 60% ETFs. El fondo tiene exposición 100% del patrimonio a divisa dólar. Para ello, se venden futuros de divisa euro/dólar por un importe próximo al 3,5% equivalente al importe que ha mantenido el fondo en euros en su tesorería.

En concreto, el fondo tuvo una inversión media en ETFs del 60,03%, que aportaron un 7,90%, mientras que la inversión media en futuros ha sido del 39,97%, con una contribución del 3,10%. La liquidez invertida en letras del tesoro americano, en torno al 30,50%, aportó un 1,60%.

El activo con mejor comportamiento fue el ETF de Blackrock (US4642872000), con una rentabilidad del 2,50%, mientras que el futuro mini del Standard & Poor's 500 con vencimiento en marzo de 2026, que registró un -0,90%, fue el de peor comportamiento.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para conseguir el objetivo de inversión y gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 7,14%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 60,03% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: Blackrock e Invesco.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,04%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 12,62% durante el período, inferior a la de su índice de referencia, del 12,70% y

superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el segundo semestre de 2026 Estados Unidos continuará siendo una de las economías más dinámicas entre los países desarrollados, aunque el crecimiento podría moderarse hacia el 2%. El mercado laboral seguirá mostrando fortaleza, con una tasa de desempleo próxima al 4%-4,5%, mientras que la inflación podría estabilizarse entre el 2,5% y el 3%. La inversión vinculada a la inteligencia artificial seguirá siendo uno de los principales motores de crecimiento.

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

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

Si la economía de Estados Unidos continúa creciendo más que la europea, el dólar podría mantenerse relativamente fuerte frente a otras monedas. El euro podría moverse en una banda aproximada entre 1,10 y 1,16 dólares durante la segunda mitad del año. La dirección final dependerá de la evolución de la inflación, los tipos de interés y el crecimiento económico a ambos lados del Atlántico.

La estrategia del fondo seguirá centrada en replicar el comportamiento del índice: "Standard & Poor's 500 Total Return Net (SPTR500N)", utilizando tanto ETFs como futuros.

Bajo este escenario, se prevé que el fondo continúe comportándose de forma acorde con su índice de referencia, beneficiándose del crecimiento esperado de la renta variable estadounidense. La evolución de la inversión seguirá dependiendo tanto del comportamiento de las compañías que integran el S&P 500 como de la evolución del dólar frente al euro, al mantenerse la exposición a dicha divisa.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
US912797PD35 - LETRAS UNITED STATES TREASURY 2026-01-22	USD	0	0,00	12.644	2,97
US912797RF64 - LETRAS UNITED STATES TREASURY 2026-07-09	USD	7.808	1,54	0	0,00
US912797RG48 - LETRAS UNITED STATES TREASURY 2026-08-06	USD	28.639	5,64	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912797RH21 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-01-08	USD	0	0,00	16.432	3,86
US912797RJ86 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-01-15	USD	0	0,00	10.956	2,58
US912797RK59 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-01-29	USD	0	0,00	16.017	3,76
US912797RL33 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-02-05	USD	0	0,00	6.744	1,59
US912797RS85 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-09-03	USD	8.673	1,71	0	0,00
US912797RT68 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-02-12	USD	0	0,00	12.645	2,97
US912797RU32 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-02-26	USD	0	0,00	16.866	3,96
US912797SF55 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-01-13	USD	0	0,00	15.160	3,56
US912797SY45 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-03-10	USD	0	0,00	15.183	3,57
US912797TA59 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-03-24	USD	0	0,00	12.650	2,97
US912797TN70 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-07-16	USD	17.349	3,41	0	0,00
US912797TP29 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-07-23	USD	11.277	2,22	0	0,00
US912797TQ02 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-07-30	USD	2.602	0,51	0	0,00
US912797TW79 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-08-13	USD	13.009	2,56	0	0,00
US912797TY36 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-08-27	USD	12.143	2,39	0	0,00
US912797UF28 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-09-10	USD	13.881	2,73	0	0,00
US912797UG01 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-09-17	USD	11.284	2,22	0	0,00
US912797UU94 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-08-18	USD	19.952	3,93	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		146.619	28,86	135.298	31,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		146.619	28,86	135.298	31,79
TOTAL RENTA FIJA		146.619	28,86	135.298	31,79
IE0031442068 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	81.270	15,99	71.392	16,78
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	81.275	15,99	65.393	15,37
US4642872000 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	93.088	18,32	79.993	18,80
US78462F1030 - ETF STATE STREET SPDR S&	USD	49.451	9,73	38.768	9,11
TOTAL IIC		305.084	60,03	255.546	60,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		451.703	88,89	390.844	91,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		451.703	88,89	390.844	91,85

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)