

## CAIXABANK BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 1609

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](http://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](http://www.caixabank.es)

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

## 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:

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice Standard & Poor's 500 Total Return Net (SPTR500N)

#### 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	0,81	0,85	0,81	1,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,38	4,27	3,38	4,50

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	667.786,08	2.073.198,54	109	130	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	3.726.166,27	3.580.969,20	6.697	5.718	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
EXTRA	1.739.397,73	2.287.081,03	92	120	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
INTERNA	53.361.992,90	52.702.217,83	2.661	2.480	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	9.342	31.178	371.455	229.962
ESTÁNDAR	EUR	111.390	115.555	62.043	47.594
EXTRA	EUR	21.867	30.996	12.300	9.713
INTERNA	EUR	310.507	329.661		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	13,9897	15,0384	11,4065	9,3738
ESTÁNDAR	EUR	29,8941	32,2692	24,6737	20,4385
EXTRA	EUR	12,5715	13,5527	10,3369	8,5412
INTERNA	EUR	5,8189	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						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	0,50	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-6,97	1,71	-8,53	9,71	1,65	31,84	21,69	-5,55	8,20
Desviación con respecto al índice	0,84	0,84	0,82	0,82	0,83	0,82	0,37	2,09	4,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,35	03-04-2025	-6,35	03-04-2025	-4,24	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	9,70	09-04-2025	9,70	09-04-2025	4,29	06-11-2024

(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	27,48	34,84	17,23	14,23	16,17	12,81	12,90	20,33	34,01
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
S&P 500 NetTR 100%	26,58	33,61	17,27	14,50	16,21	12,94	12,82	20,99	34,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,74	11,26	12,16

(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.

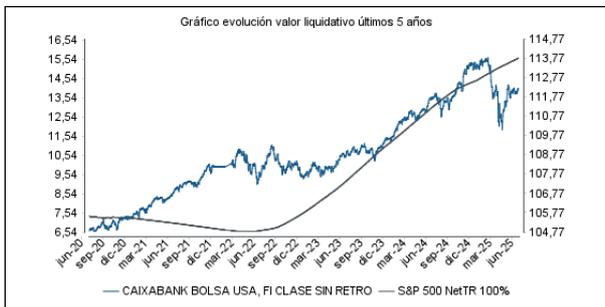
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,26	0,27	0,34

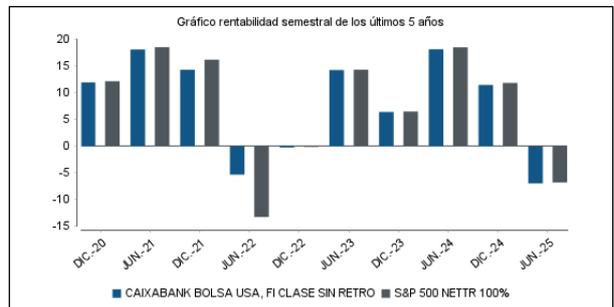
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-7,36	1,49	-8,72	9,48	1,45	30,78	20,72	-14,31	7,44
Desviación con respecto al índice	0,84	0,84	0,82	0,82	0,83	0,82	0,37	2,09	4,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,36	03-04-2025	-6,36	03-04-2025	-4,24	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	9,69	09-04-2025	9,69	09-04-2025	4,28	06-11-2024

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	27,48	34,84	17,23	14,23	16,17	12,81	12,90	21,19	34,01
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
S&P 500 NetTR 100%	26,58	33,61	17,27	14,50	16,21	12,94	12,82	20,99	34,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,38	9,38	9,38	10,64	10,64	10,64	10,77	12,01	12,57

(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 períodos con política de inversión homogénea.

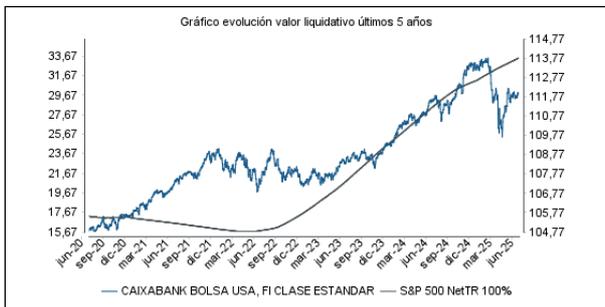
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,53	0,27	0,27	0,27	0,27	1,06	1,06	1,07	1,05

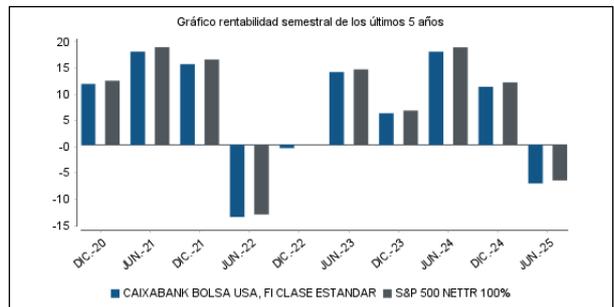
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-7,24	1,56	-8,66	9,55	1,51	31,11	21,02	-14,09	7,71
Desviación con respecto al índice	0,84	0,84	0,82	0,82	0,83	0,82	0,37	2,09	4,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,36	03-04-2025	-6,36	03-04-2025	-4,24	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	9,69	09-04-2025	9,69	09-04-2025	4,28	06-11-2024

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	27,48	34,84	17,23	14,23	16,17	12,81	12,90	21,19	34,01
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
S&P 500 NetTR 100%	26,58	33,61	17,27	14,50	16,21	12,94	12,82	20,99	34,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,35	9,35	9,35	10,62	10,62	10,62	10,75	11,26	12,16

(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.

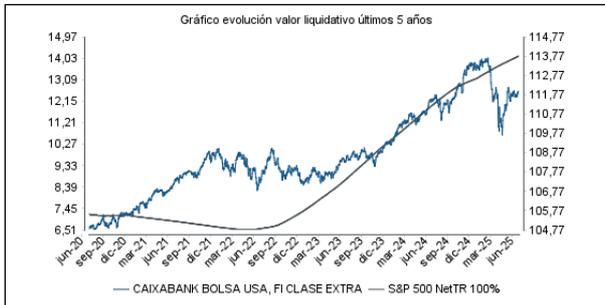
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,21	0,20	0,21	0,20	0,81	0,81	0,81	0,80

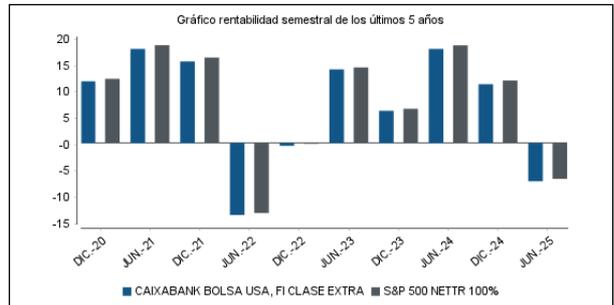
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,97	1,70	-8,53						
Desviación con respecto al índice	0,46	0,46	0,45						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,35	03-04-2025	-6,35	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	9,70	09-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	27,48	34,84	17,23						
Ibex-35	19,69	24,00	14,41						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00						
S&P 500 NetTR 100%	26,58	33,61	17,27						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

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

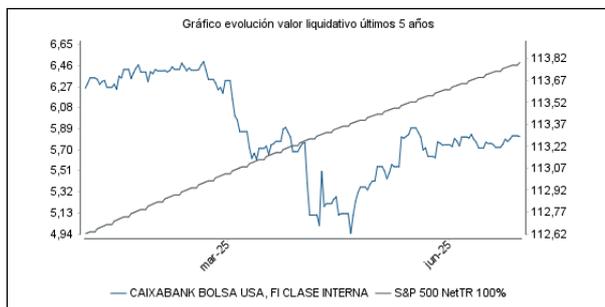
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

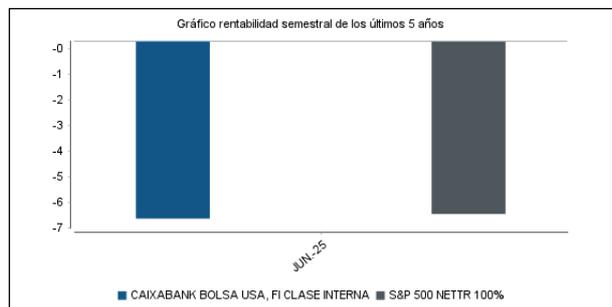
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	96.881.089	6.212.542	0,37

\*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	420.384	92,78	473.829	93,39
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	419.577	92,60	473.065	93,23
* Intereses de la cartera de inversión	807	0,18	765	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.207	4,24	22.565	4,45
(+/-) RESTO	13.515	2,98	10.997	2,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>453.107</b>	<b>100,00 %</b>	<b>507.390</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	507.390	426.590	507.390	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,05	6,97	-3,05	-146,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,28	10,85	-8,28	-180,66
(+) Rendimientos de gestión	-8,03	11,21	-8,03	-175,64
+ Intereses	0,80	0,99	0,80	-14,29
+ Dividendos	0,25	0,30	0,25	-9,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,04	1,30	-4,04	-427,77
± 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)	0,51	1,95	0,51	-72,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,99	6,54	-4,99	-180,62
± Otros resultados	-0,56	0,13	-0,56	-560,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,36	-0,25	-24,00
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,21	10,80
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	4,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	139,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,90
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,14	-0,02	-81,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-28,18
+ 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	-28,18
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>453.107</b>	<b>507.390</b>	<b>453.107</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

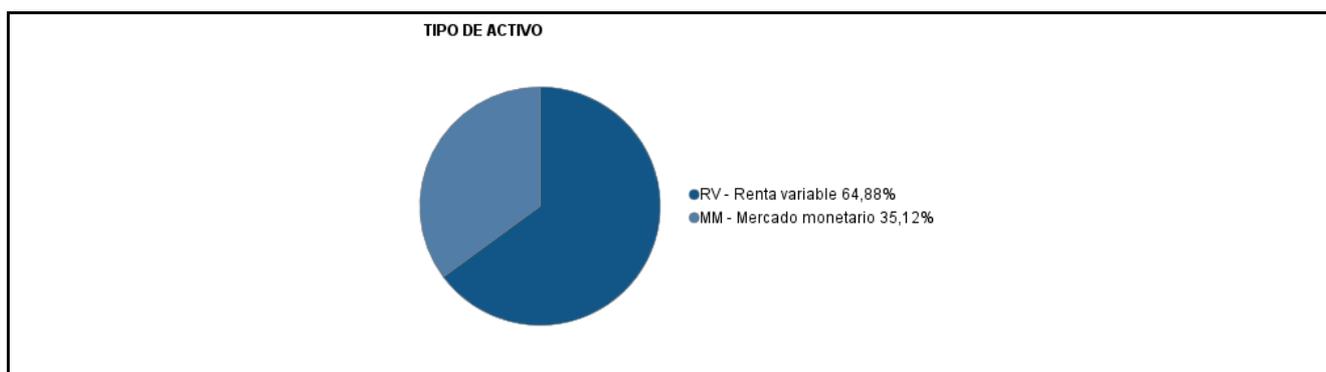
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	146.565	32,35	170.444	33,58
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	146.565	32,35	170.444	33,58
<b>TOTAL IIC</b>	272.209	60,07	303.348	59,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	418.773	92,42	473.792	93,36
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	418.773	92,42	473.792	93,36

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	139.713	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 5 FÍSICA	41.016	Inversión
Total subyacente renta variable		180729	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	10.025	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10025	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		190754	

### 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

	SI	NO
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 18.276.498,14 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 35.090.222,50 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 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.

El comportamiento de la renta variable global 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%. Alemania tampoco se queda rezagado y sube en el semestre un 20,09%. Reino Unido y Suiza son los mercados con un comportamiento más débil, con subidas del 7,88% y 2,76% respectivamente. 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 magníficas, aunque estas últimas han recuperado el terreno perdido en la parte final del periodo semestral. Los mercados emergentes, por su parte, superaron al resto con un avance del 13,70% en el semestre, impulsados por la mejora del sentimiento en China e India y el retorno de flujos extranjeros. Parece que los resultados empresariales junto con una gran resistencia del ciclo económico han permitido una gran primera parte del año en renta variable. La volatilidad geopolítica no ha supuesto un impedimento a que los inversores tomen posiciones en las bolsas a nivel global.

Por último, hay que destacar la gran corrección del dólar motivada por la incertidumbre fiscal en EEUU y que los inversores comiencen a buscar nuevas áreas geográficas para invertir, lo que ha motivado que la "excepcionalidad" norteamericana se haya puesto en duda. Esto ha llevado al billete verde a depreciarse en el semestre frente al euro un 13,84% y frente a las principales divisas globales.

La evolución negativa del fondo Caixabank Bolsa Usa, FI en el primer semestre de 2025, se explica por la fuerte corrección del dólar, mencionada anteriormente, al no cubrir su exposición.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Al ser un fondo indexado al Standard & Poor's 500 Total Return Net 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.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es: "Standard & Poor's 500 Total Return Net". El tracking error del fondo ha sido de 0,84% para las clases Estándar, Extra y Sin Retro y de 0,46% para la clase Interna. El fondo ha mantenido una correlación con el índice por encima del 75% durante el periodo, situándose en un 96,58% para las clases Estándar, Extra y Sin Retro y de 96,31% para la clase Interna al final del periodo.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clase en un -3,6% (Estándar), -29,45% (Extra), -70,04% (Sin Retro) y -5,81% (Interna), el número de partícipes en un 17,12% (Estándar), -23,33% (Extra), -16,15% (Sin Retro) y 7,30% (Interna).

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,5187%, 0,3954%, 0,123% y 0,1228% para las clases Estándar,

Extra, Sin Retro e Interna, y los gastos indirectos fueron de 0,0123% para todas las clases durante el periodo.

La rentabilidad del fondo ha sido del -7,36%, -7,24%, -6,97% y -6,97% en la clase Estándar, Extra, Sin Retro e Interna, inferior a la del índice de referencia de -6,79%.

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 8,04%.

## 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", utilizando tanto ETFs como futuros. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de ETFs y futuros del "S&P 500", lo que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado negativo para el fondo. En concreto, el fondo tuvo una inversión media en ETFs del 60% que aportaron un -4,05%, mientras que la inversión media en futuros ha estado en el 40% con una contribución del 1,35%. La fuerte depreciación del dólar en el primer semestre del año (-13,84%) jugó en contra de la rentabilidad de la cartera del fondo al no cubrir dicha exposición. La liquidez invertida en letras del tesoro americano en torno al 33,5% drenó un -3,45% debido al efecto divisa nuevamente. En divisa dólar, el activo con mejor comportamiento fue el etf de Invesco con una rentabilidad del 6,15% mientras que el de State Street con un 5,90% tuvo el 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 del periodo ha sido del 6,24%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,38%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 60,08% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Blackrock e Invesco.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para las clases Estándar, Extra, Sin Retro e Interna ha sido del 27,48% superior a la de su índice de referencia que registró un 26,58% y también supera a la de la letra del tesoro que fue del 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. Esto se traduce en una posición neutral o infraponderada. Una posición más baja en Estados Unidos, pero manteniendo la inversión en Europa y mercados emergentes.

Respecto al comportamiento del dólar estadounidense, aunque su debilidad ha sido una fuente de rentabilidad, existe la posibilidad de que se produzca un movimiento de recuperación impulsado por el bajo posicionamiento del mercado.

Finalmente, 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.

La estrategia del fondo seguirá centrada en replicar el comportamiento del índice: "Standard & Poor's 500 Total Return Net", utilizando tanto ETFs como futuros. Por tanto, es de esperar que el comportamiento del fondo, en el próximo semestre, esté en línea con su índice y con la evolución del dólar.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
US912797KA41 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-02-20	USD	0	0,00	15.282	3,01
US912797KJ59 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-03-20	USD	0	0,00	21.485	4,23
US912797LW51 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-07-10	USD	17.640	3,89	0	0,00
US912797LX35 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-01-09	USD	0	0,00	19.086	3,76
US912797LY18 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-01-16	USD	0	0,00	2.863	0,56
US912797LZ82 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-01-30	USD	0	0,00	20.043	3,95
US912797MG92 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-08-07	USD	7.980	1,76	0	0,00
US912797MH75 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-09-04	USD	10.918	2,41	0	0,00
US912797MK05 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-02-13	USD	0	0,00	20.063	3,95
US912797ML87 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-02-27	USD	0	0,00	11.460	2,26
US912797MM60 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-03-06	USD	0	0,00	17.190	3,39
US912797MT14 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-03-13	USD	0	0,00	21.006	4,14
US912797MU86 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-03-27	USD	0	0,00	14.323	2,82
US912797NR49 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-03-18	USD	0	0,00	7.643	1,51
US912797NX17 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-07-03	USD	1.260	0,28	0	0,00
US912797PE18 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-07-17	USD	9.239	2,04	0	0,00
US912797PF82 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-07-24	USD	17.642	3,89	0	0,00
US912797PG65 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-07-31	USD	15.120	3,34	0	0,00
US912797PN17 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-08-14	USD	8.398	1,85	0	0,00
US912797PP64 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-08-21	USD	20.153	4,45	0	0,00
US912797PQ48 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-08-28	USD	9.238	2,04	0	0,00
US912797PW16 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-09-11	USD	17.218	3,80	0	0,00
US912797PY71 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-09-25	USD	11.760	2,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		146.565	32,35	170.444	33,58
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		146.565	32,35	170.444	33,58
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		146.565	32,35	170.444	33,58
IE0031442068 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	81.122	17,90	79.674	15,70
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	71.577	15,80	76.675	15,11
US4642872000 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	78.402	17,30	93.733	18,47
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	41.107	9,07	53.265	10,50
<b>TOTAL IIC</b>		272.209	60,07	303.348	59,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		418.773	92,42	473.792	93,36
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		418.773	92,42	473.792	93,36

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)