

## CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Nº Registro CNMV: 923

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: 04/04/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, materializada en valores de baja, media y, fundamentalmente, alta

capitalización bursátil y se dirigen principalmente al mercado americano y europeo, sin descartar los otros mercados globales (Asia,

Japón, Latinoamérica, etc). Al menos el 75% de la renta variable estará materializada en sectores de Comunicaciones y Tecnología,

permitiendo que el 25% restante esté en compañías con una relación directa o indirecta con dichos sectores. La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija, pública y/o privada, incluidas acciones preferentes, emitida en cualquier

divisa y cotizada en mercados autorizados. Estas inversiones no tendrán calidad crediticia mínima y su horizonte temporal oscilará

entre el corto y el largo plazo según la visión de mercado.

La inversión máxima en mercados emergentes no podrá superar el 15%

La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe

**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	0,06	0,09	0,06	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,78	4,61	3,78	4,74

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	2.954.645,60	4.088.050,93	821	817	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	23.936.042,05	25.061.750,83	41.864	40.041	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INTERNA	2.635.018,82	5.045.066,20	8	8	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	60.551	84.409	53.794	16.568
ESTÁNDAR	EUR	1.127.555	1.196.591	760.683	514.736
INTERNA	EUR	16.074	30.980		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	20,4935	20,6477	14,7783	10,1747
ESTÁNDAR	EUR	47,1070	47,7457	34,5847	24,0992
INTERNA	EUR	6,1002	6,1407		

(\*)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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,09	0,09	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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	-0,75	10,50	-10,17	10,51	-0,38	39,72	45,25	-27,10	19,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,31	03-04-2025	-6,31	03-04-2025	-4,87	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	10,09	09-04-2025	10,09	09-04-2025	5,27	10-11-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	29,21	35,68	20,70	16,38	22,29	17,55	16,16	25,92	33,97
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
MSCI World Communications Sector USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Technology USD NetTR (Open) 60%	29,44	34,95	22,63	16,99	23,99	18,89	16,77	28,23	33,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,27	11,27	11,27	10,72	10,72	10,72	10,72	10,74	9,88

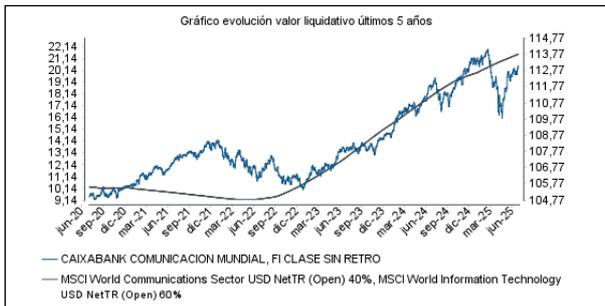
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

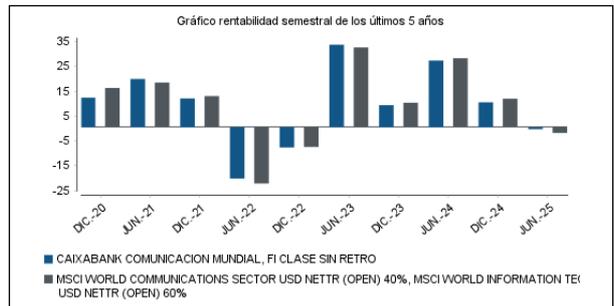
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,16	0,66	0,66	0,65	0,66

(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	-1,34	10,16	-10,44	10,18	-0,68	38,05	43,51	-27,97	17,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,31	03-04-2025	-6,31	03-04-2025	-4,87	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	10,08	09-04-2025	10,08	09-04-2025	5,27	10-11-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	29,21	35,68	20,70	16,38	22,29	17,55	16,16	25,92	33,97
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
MSCI World Communications Sector USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Technology USD NetTR (Open) 60%	29,44	34,95	22,63	16,99	23,99	18,89	16,77	28,23	33,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,37	11,37	11,37	10,82	10,82	10,82	10,82	10,84	9,98

(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.

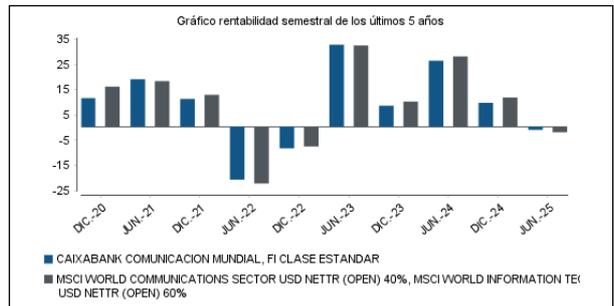
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,47	0,46	0,47	0,47	1,86	1,86	1,86	1,86

(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 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	-0,66	10,50	-10,10	2,35					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,31	03-04-2025	-6,31	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	10,09	09-04-2025	10,09	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	29,19	35,68	20,65	9,61					
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04					
MSCI World Communications Sector USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Technology USD NetTR (Open) 60%	29,44	34,95	22,63	16,99					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	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.

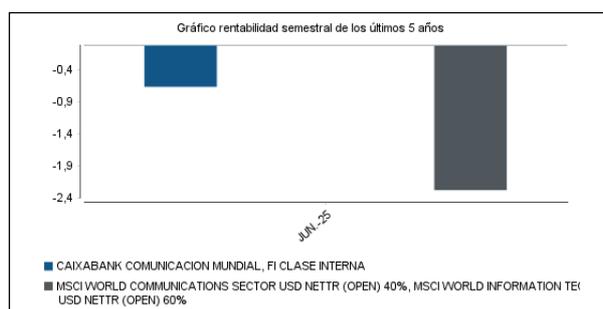
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,27	0,00	0,38			

(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
<b>Total fondos</b>	<b>96.881.089</b>	<b>6.212.542</b>	<b>0,37</b>

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	1.047.175	86,96	1.039.943	79,27
* Cartera interior	13.346	1,11	12.944	0,99
* Cartera exterior	1.033.828	85,85	1.026.999	78,28
* 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)	140.934	11,70	255.792	19,50
(+/-) RESTO	16.071	1,33	16.246	1,24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.204.180</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.311.981</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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.311.981	1.146.763	1.311.981	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,28	4,79	-6,28	-235,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,55	9,17	-2,55	-128,72
(+) Rendimientos de gestión	-1,62	10,20	-1,62	0,00
+ Intereses	0,26	0,36	0,26	-26,22
+ Dividendos	0,41	0,37	0,41	14,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-96,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,11	8,77	-0,11	-101,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,28	0,25	-1,28	-634,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,90	0,45	-0,90	-303,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-1,03	-0,93	-6,37
- Comisión de gestión	-0,78	-0,79	-0,78	1,65
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	1,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	31,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,02
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,14	-0,05	-62,18
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.204.180</b>	<b>1.311.981</b>	<b>1.204.180</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

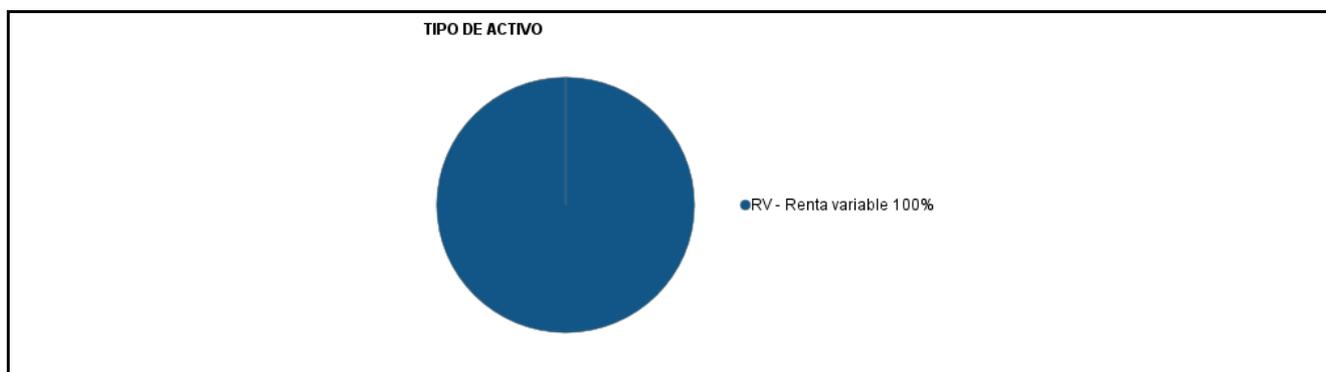
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	13.346	1,12	12.944	0,98
TOTAL RENTA VARIABLE	13.346	1,12	12.944	0,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.346	1,12	12.944	0,98
TOTAL RV COTIZADA	1.030.260	85,56	1.028.741	78,41
TOTAL RV NO COTIZADA	3.246	0,27	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.033.506	85,83	1.028.741	78,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.033.506	85,83	1.028.741	78,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.046.853	86,95	1.041.685	79,39

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	
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	FUTURO AC.INFI NEON TECHNOLOGIES AG 100 FÍSICA	1.625	Inversión
AC.CAPGEMINI SE	FUTURO AC.CAP GEMINI SE 100 FÍSICA	3.244	Inversión
AC.ASML HOLDING NV	FUTURO AC.ASM L HOLDING NV 100 FÍSICA	11.919	Inversión
NASDAQ 100	FUTURO NASDA Q 100 20 FÍSICA	149.790	Inversión
Total subyacente renta variable		166578	
EUR/USD	FUTURO EUR/US D 125000 FÍSICA	84.477	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		84477	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		251056	

### 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.2) El importe total de las ventas en el período es 2.782.646,59 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.901.480,21 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 este entorno, los mercados de renta fija han tenido rentabilidades positivas en el semestre, beneficiándose de la caída de las Tires y la estabilidad de los diferenciales de crédito. En EE. UU., el índice Bloomberg US Treasury subió un 3,79% en el periodo, mientras que los bonos corporativos de grado de inversión americanos medidos por el índice Bloomberg US corporate subieron un 4,17%. El high yield también tuvo un buen comportamiento, con un retorno del 4,57% en el semestre. En Europa, el comportamiento ha sido más modesto. El índice Bloomberg Pan-European Aggregate se mantuvo prácticamente plano hasta junio, con una rentabilidad positiva de un 0,7% en el semestre. Los bonos corporativos europeos de grado de inversión y high yield, por su parte, avanzaron un 1,52% y 2,30% respectivamente. La expectativa de recortes de tipos, impulsada por los datos económicos más débiles y una inflación más contenida, han sido el principal motor de este comportamiento.

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%. 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 magnificas, 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 lo que se refiere al oro, este se consolidó como activo refugio, con una subida del 21,76% en lo que va del año, impulsado por la incertidumbre geopolítica, el debilitamiento del dólar y las preocupaciones fiscales en EE. UU. En el caso del petróleo, el barril Brent mostró una alta volatilidad. Subió brevemente por encima de los 81 USD/barril en junio debido a las tensiones en el Estrecho de Ormuz, pero cayó rápidamente al disiparse los temores de interrupciones reales. A pesar del repunte del 5.8% en junio, el Brent acumula una caída del 6,25% en el año.

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.

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

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EEUU y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

Toda la información anteriormente detallada está relacionada con la política de inversión del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE SIN RETRO y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE INTERNA ya que se tiene en cuenta en las decisiones generales de inversión adoptadas. La evolución de los mercados en el fondo ha impactado de forma positiva ya que el fondo invierte principalmente en valores del sector de Tecnología de la Información y del sector de Comunicaciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones generales de la inversión son seleccionar valores del sector de la Tecnología de la Información y del sector de Comunicaciones principalmente del mercado americano y europeo sin descartar otros mercados globales. Estamos invirtiendo en valores con exposición al crecimiento de la digitalización, inteligencia artificial, el internet de las cosas, la realidad virtual, coches autónomos, y en compañías que se pueden beneficiar de la necesidad de mejorar las capacidades en las redes de comunicación, terminales móviles, fabricantes de circuitos integrados, crecimiento del "Cloud computing software", y crecimiento del tráfico de datos en internet que impulsan el comercio on-line y sistemas de pagos.

En un entorno económico donde, en el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración, hemos seguido optando por valores de gran capitalización con exposición a posibles cambios estructurales como la inteligencia artificial y con capacidad para tener un crecimiento sostenibles.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. MSCI World Information Technology Net Total Return Index (NDWUIT) en un 60% y del índice MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return Index (NDWUTEL) en un 40%. A tales efectos la rentabilidad de este ha sido de -2,28% en el periodo frente a la rentabilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE SIN RETRO y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE INTERNA que se comentan en el apartado "Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC".

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

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE SIN RETRO: El patrimonio al final del periodo alcanza los 60.551 miles de euros al final del periodo, los partícipes han variado en un 0,48%, la rentabilidad del fondo es de -0,75% en este periodo. Los gastos han sido de 0,33% (s/patrimonio medio) en el periodo.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR: El patrimonio al final del periodo alcanza los 1.127.555 miles de euros al final del periodo, los partícipes han variado en un 4,55%, la rentabilidad del fondo es de -1,34% en este periodo. Los gastos han sido de 0,93% (s/patrimonio medio) en el periodo.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE INTERNA: El patrimonio alcanza los 16.074 miles de euros, los partícipes alcanzan los 8 partícipes, la rentabilidad del fondo es de -0,66% Los gastos han sido de 0,33% (s/patrimonio medio) en el periodo.

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

Tanto el rendimiento de CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE SIN RETORNO, CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE INTERNA han tenido un rendimiento por encima de la Renta Variable Internacional en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

En un entorno económico, durante el primer semestre de 2025, donde 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, se ha reducido exposición a valores como Apple, Alibaba y Deutsche Telekom y se ha incrementado exposición a Nvidia, Meta Plataforma, SAP y Microsof.

Los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad experimentada del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE SIN RETORNO, CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE INTERNA han sido aquellos que han aportado exposición a valores de renta variable, a divisas y que han compuesto sus carteras durante el periodo. En concreto, a los valores de renta variable que han tenido más peso y exposición durante el periodo como Microsoft, Alphabet, Meta Plataforms, Nvidia y Apple principalmente.

La inversión en activos e instrumentos emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 10 % del patrimonio de la IIC el fondo (CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE SIN RETORNO, CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE INTERNA, el fondo en adelante.) tiene invertido el 11.23 % en el grupo NVIDIA Corp. El fondo tiene invertido el 10.87 % en el grupo Facebook Inc. Ambas posiciones se regularizarán antes del la fecha máxima de resolución.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

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

Se ha invertido derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión para tener una gestión eficiente de la cartera. El apalancamiento medio ha sido de 9,09.

### d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración media de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 4,61%

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE SIN RETRO, CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE INTERNA, ha sido 29,2% para las tres clases, cuando la volatilidad de la letra ha sido del 0,11% en el último periodo.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este primer semestre se observa que los niveles de la renta variable están por encima de lo que se podía prever, incluso superando los niveles posteriores al denominado "día de la liberación". En este contexto, nos enfrentamos a una disyuntiva

estratégica: determinar si el entorno actual representa una verdadera salida, es decir, un punto de partida renovado con nuevas reglas de juego, o si, por el contrario, es una ilusión de estabilidad en un entorno que sigue siendo profundamente incierto.

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

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.

Con esta perspectiva de los mercados, en el fondo, seguiremos seleccionando los nombres principalmente del sector de Tecnología de la Información y de Servicios de Comunicación con mayor posibilidad de sostenibilidad y resistencia en episodios de volatilidad.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	10.297	0,86	10.144	0,77
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.514	0,13	1.444	0,11
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.535	0,13	1.356	0,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>13.346</b>	<b>1,12</b>	<b>12.944</b>	<b>0,98</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>13.346</b>	<b>1,12</b>	<b>12.944</b>	<b>0,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>13.346</b>	<b>1,12</b>	<b>12.944</b>	<b>0,98</b>
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	13.011	1,08	23.276	1,77
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	700	0,06	5.861	0,45
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	27.889	2,32	12.871	0,98
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	742	0,06	514	0,04
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1.347	0,11	7.737	0,59
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	8.649	0,72	5.424	0,41
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.827	0,15	1.967	0,15
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	5.861	0,49	14.052	1,07
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2.431	0,20	2.650	0,20
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1.223	0,10	943	0,07
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.762	0,15	1.604	0,12
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	5.887	0,49	7.879	0,60
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	40	0,00	23	0,00
JE00B8KF9B49 - ACCIONES JWPP PLC	GBP	743	0,06	1.243	0,09
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.194	0,18	2.542	0,19
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	963	0,08	1.231	0,09
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	3.957	0,33	3.707	0,28
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.957	0,16	1.773	0,14
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.601	0,30	3.796	0,29
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	7.567	0,63	5.238	0,40
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.676	0,14	1.830	0,14
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	8.686	0,72	7.175	0,55
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	505	0,04	623	0,05
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.532	0,21	2.392	0,18
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.867	0,16	1.586	0,12
NL000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	55	0,00	780	0,06
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	16.153	1,34	21.779	1,66
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	6.916	0,57	3.151	0,24
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	4.402	0,37	4.060	0,31
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	9.329	0,77	4.032	0,31
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	2.022	0,17	2.189	0,17
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	16.752	1,39	14.988	1,14
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	19.320	1,60	20.618	1,57
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	11.666	0,97	21.319	1,62
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	582	0,05	794	0,06
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	7.165	0,60	16.945	1,29
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	52.225	4,34	56.619	4,32
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	53.639	4,45	56.676	4,32
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	48.893	4,06	74.757	5,70
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	5.486	0,46	5.542	0,42
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	34.046	2,83	43.783	3,34
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	2.495	0,21	2.379	0,18
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	10.691	0,89	10.373	0,79
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.699	0,14	1.904	0,15
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	12.058	1,00	14.419	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	1.375	0,11	1.413	0,11
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	22.810	1,89	23.290	1,78
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	130.904	10,87	120.910	9,22
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	5.366	0,45	5.453	0,42
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	1.572	0,13	2.385	0,18
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	18.598	1,54	4.479	0,34
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	15.578	1,29	13.210	1,01
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	0	0,00	3.462	0,26
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	2.344	0,19	3.803	0,29
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	6.087	0,51	6.486	0,49
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	104.577	8,68	96.376	7,35
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	6.134	0,51	4.763	0,36
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	41.150	3,42	31.146	2,37
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	135.212	11,23	115.789	8,83
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	20.592	1,71	9.011	0,69
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	15.245	1,27	15.415	1,17
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	13.028	1,08	11.877	0,91
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	8.376	0,70	9.187	0,70
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	131	0,01	172	0,01
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	9.711	0,81	13.539	1,03
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP/DE	USD	582	0,05	0	0,00
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	6.971	0,58	7.344	0,56
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	6.005	0,50	248	0,02
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	6.159	0,51	6.325	0,48
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	16.141	1,34	19.378	1,48
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	9.939	0,83	5.626	0,43
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	2.463	0,20	2.610	0,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.030.260</b>	<b>85,56</b>	<b>1.028.741</b>	<b>78,41</b>
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	3.246	0,27	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>3.246</b>	<b>0,27</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.033.506</b>	<b>85,83</b>	<b>1.028.741</b>	<b>78,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.033.506</b>	<b>85,83</b>	<b>1.028.741</b>	<b>78,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.046.853</b>	<b>86,95</b>	<b>1.041.685</b>	<b>79,39</b>

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)