

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Nº Registro CNMV: 923

Informe Semestral del Segundo 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.

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: 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	0,33	0,06	0,39	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,61	3,78	3,69	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	3.334.572,80	2.954.645,60	987	821	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	24.948.634,84	23.936.042,05	45.676	41.864	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INTERNA	2.964.241,46	2.635.018,82	7	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	76.209	84.409	53.794	16.568
ESTÁNDAR	EUR	1.302.831	1.196.591	760.683	514.736
INTERNA	EUR	20.166	30.980		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	22.8543	20.6477	14.7783	10.1747
ESTÁNDAR	EUR	52.2205	47.7457	34.5847	24.0992
INTERNA	EUR	6.8029	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							Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio	
ESTÁNDAR	al fondo	0,83	0,00	0,83	1,65	0,00	1,65	patrimonio	0,09	0,17	Patrimonio	
INTERNA	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	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	10,69	1,67	9,69	10,50	-10,17	39,72	45,25	-27,10	19,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-3,74	10-10-2025	-6,31	03-04-2025	-4,87	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,82	24-11-2025	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 *díaria*

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	23,59	18,93	13,32	35,68	20,70	17,55	16,16	25,92	33,97
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	0,43
MSCI World Communications Sector USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Technology USD NetTR (Open) 60%	23,43	18,02	13,08	34,95	22,63	18,89	16,77	28,23	33,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,27	11,27	11,27	11,27	11,27	10,72	10,72	10,74	9,88

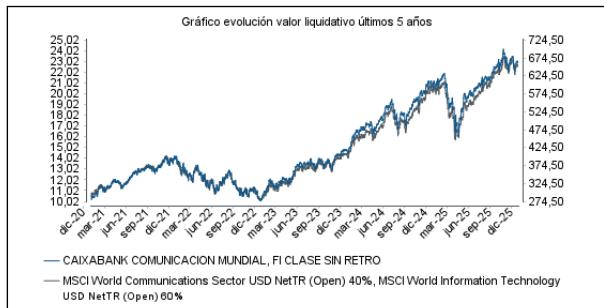
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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)	0,67	0,17	0,17	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	9,37	1,36	9,37	10,16	-10,44	38,05	43,51	-27,97	17,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-3,74	10-10-2025	-6,31	03-04-2025	-4,87	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,81	24-11-2025	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,59	18,93	13,32	35,68	20,70	17,55	16,16	25,92	33,97
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	0,43
MSCI World Communications Sector USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Technology USD NetTR (Open) 60%	23,43	18,02	13,08	34,95	22,63	18,89	16,77	28,23	33,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,37	11,37	11,37	11,37	11,37	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.

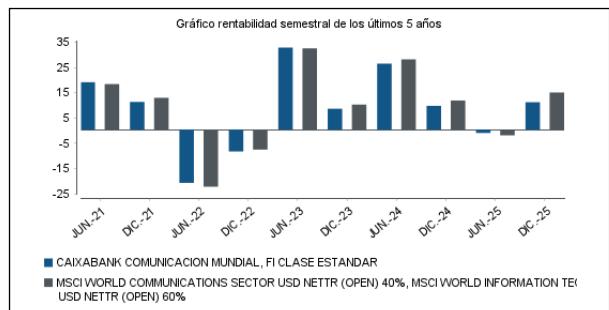
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,87	0,47	0,47	0,47	0,46	1,86	1,86	1,86	1,86

(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	10,78	1,67	9,69	10,50	-10,10				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,74	10-10-2025	-6,31	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,82	24-11-2025	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,58	18,93	13,32	35,68	20,65				
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00				
MSCI World Communications Sector USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Technology USD NetTR (Open) 60%	23,43	18,02	13,08	34,95	22,63				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,81	10,81	11,06	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.

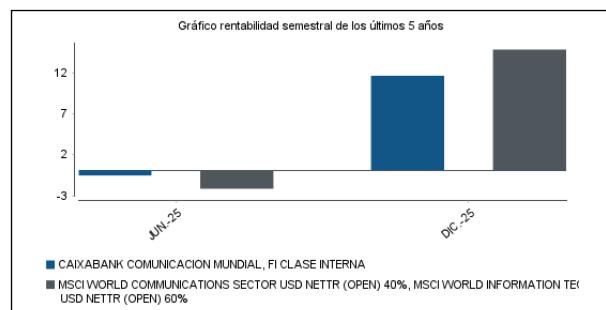
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,17	0,17	0,17	0,16	0,38			

(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	30.031.567	1.651.020	0,66
Renta Fija Internacional	2.081.802	610.768	3,00
Renta Fija Mixta Euro	1.066.785	45.404	2,03
Renta Fija Mixta Internacional	3.617.004	116.854	2,21
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.777.794	59.759	4,31
Renta Variable Euro	1.002.745	256.259	23,93
Renta Variable Internacional	18.031.137	1.938.479	11,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	76.899	2.537	0,75
Garantizado de Rendimiento Variable	65.646	3.034	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.887.699	376.306	2,89
Global	6.986.841	228.047	6,65
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	20.360.021	304.469	0,82
Renta Fija Euro Corto Plazo	12.302.608	598.820	0,80
IIC que Replica un Índice	1.350.423	25.679	14,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	101.638.972	6.217.435	3,62

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	1.237.076	88,41	1.047.175	86,96
* Cartera interior	9.454	0,68	13.346	1,11
* Cartera exterior	1.227.623	87,74	1.033.828	85,85
* 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)	147.474	10,54	140.934	11,70
(+/-) RESTO	14.656	1,05	16.071	1,33
TOTAL PATRIMONIO	1.399.206	100,00 %	1.204.180	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)	1.204.180	1.311.981	1.311.981	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,75	-6,28	-1,04	-182,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,89	-2,55	7,88	-522,46
(+) Rendimientos de gestión	10,91	-1,62	9,83	-833,17
+ Intereses	0,21	0,26	0,46	-11,49
+ Dividendos	0,33	0,41	0,74	-12,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-230,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,75	-0,11	9,03	-8.561,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,54	-1,28	0,38	-231,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	-0,90	-0,78	-109,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,93	-1,95	19,45
- Comisión de gestión	-0,80	-0,78	-1,57	11,93
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,16	12,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	2,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,91
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,05	-0,17	154,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,23
+ 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	-47,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.399.206	1.204.180	1.399.206	

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

3. Inversiones financieras

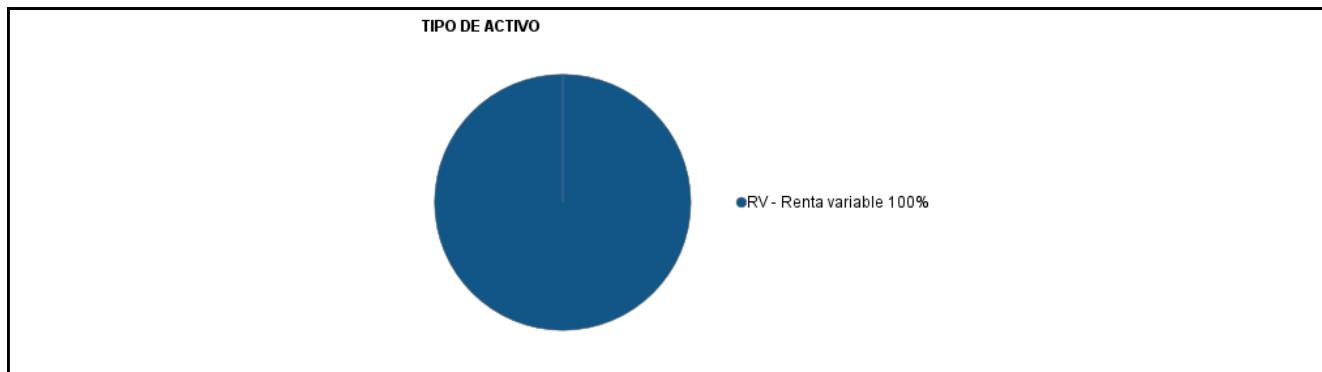
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.454	0,68	13.346	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE	9.454	0,68	13.346	1,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.454	0,68	13.346	1,12
TOTAL RV COTIZADA	1.228.689	87,81	1.030.260	85,56
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	3.246	0,27
TOTAL RENTA VARIABLE	1.228.689	87,81	1.033.506	85,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.228.689	87,81	1.033.506	85,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.238.142	88,49	1.046.853	86,95

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	
AC.ASML HOLDING NV	FUTURO AC.ASM L HOLDING NV 100 FÍSICA	30.088	Inversión
AC.CAPGEMINI SE	FUTURO AC.CAP GEMINI SE 100 FÍSICA	3.225	Inversión
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	FUTURO AC.INFI NEON TECHNOLOGIES AG 100 FÍSICA	1.660	Inversión
NASDAQ 100	FUTURO NASDA Q 100 20 FÍSICA	129.820	Inversión
Total subyacente renta variable		164794	
EUR/USD	FUTURO EUR/US D 125000 FÍSICA	74.071	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		74071	
TOTAL OBLIGACIONES		238864	

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

J) De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30.1 del RD 1082/2012, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora de dicho fondo, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Como consecuencia de la decisión de Bolsas y Mercados Españoles (BME) de cesar la publicación de los valores liquidativos de dicho fondo de inversión en el Boletín Oficial de Cotización de la Bolsa de Barcelona, a partir del 1 de junio de 2025, su lugar de publicación pasará a ser exclusivamente la página web de la Sociedad Gestora (www.caixabankassetmanagement.com) y del Comercializador (www.caixabank.es).

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este fondo, que han ascendido a un total de 13.126,55 euros.

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 12.239.902,16 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 43.419.135,34 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 254.181.791,33 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,10 %.
- 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 721,26 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 segunda mitad de 2025, la economía mundial se comportó mejor de lo esperado. Aunque hubo momentos de inestabilidad, también se vieron etapas de recuperación clara. Los mercados crecieron gracias a tres factores principales: un crecimiento económico sólido, una inflación que fue bajando poco a poco y el avance de la inteligencia artificial, que siguió impulsando la innovación y la confianza de los inversores.

A pesar de algunos problemas internacionales -como la guerra entre Rusia y Ucrania o los conflictos comerciales entre Estados Unidos y China-, estos no lograron frenar la evolución positiva general. La actividad económica se mantuvo estable en las principales regiones, apoyada por el consumo, los beneficios de las empresas y el gasto en tecnología.

En Estados Unidos, la economía mostró un comportamiento muy fuerte durante el semestre. Sin embargo, empezaron a aparecer señales de desaceleración en el empleo y algunas dudas sobre el crecimiento futuro de ciertas empresas tecnológicas. En Europa, el crecimiento fue estable, aunque con diferencias entre países. España mostró más fortaleza, mientras que Alemania se debilitó y Francia afrontó incertidumbre por su situación fiscal.

En Asia, la situación fue variada. China alternó momentos de crecimiento, gracias a su sector tecnológico y al acceso a financiación, con fases más débiles. Japón y Corea del Sur se beneficiaron de acuerdos comerciales con Estados Unidos y del buen momento del sector de los semiconductores.

Durante este periodo, los bancos centrales comenzaron a aplicar políticas monetarias más flexibles, lo que mejoró la confianza de los mercados. Esto ayudó a reforzar la idea de que la economía mundial podría desacelerarse sin entrar en una crisis grave. Además, la debilidad del dólar durante gran parte del semestre favoreció a los países emergentes y a sus monedas.

La Reserva Federal de Estados Unidos bajó los tipos de interés en septiembre y octubre, dejándolos entre el 3,75 % y el 4,00 % y posteriormente, a finales de año los volvió a recortar a niveles del 3,5%-3,75%. Indicó que futuras bajadas dependerán de cómo evolucione el empleo y la inflación. En Europa, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos sin cambios, en un entorno de inflación moderada y actividad estable, aunque con cierta incertidumbre política en países como Francia. En Japón, el Banco de Japón subió los tipos de interés en diciembre al 0,75%.

Los mercados financieros tuvieron un resultado positivo en el conjunto del semestre, aunque con momentos de inestabilidad. Estas oscilaciones estuvieron relacionadas con el alto valor de algunas empresas tecnológicas, los conflictos comerciales y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de ello, tanto la renta fija como la renta variable cerraron el semestre con resultados positivos. Los acontecimientos políticos, como el cierre temporal del gobierno de Estados Unidos o las tensiones con China, no tuvieron efectos duraderos.

En Estados Unidos, el mercado de bonos obtuvo buenos resultados gracias a las expectativas de bajadas de tipos y a la búsqueda de inversiones seguras en momentos de incertidumbre. Los bonos del Estado subieron apoyados por señales de menor crecimiento del empleo. Los bonos de empresas también funcionaron bien.

Las bolsas estadounidenses tuvieron un semestre positivo, pero con mucha volatilidad. La subida se concentró

principalmente en las grandes empresas tecnológicas. En Europa, las bolsas crecieron de forma más lenta pero constante, apoyadas por una inflación controlada y un crecimiento estable.

En Japón, la bolsa tuvo un comportamiento muy positivo, especialmente a mediados del semestre. En los mercados emergentes, el comportamiento fue desigual. China combinó fases de fortaleza con otras de debilidad. En general, estos mercados se beneficiaron de la caída del dólar.

En cuanto a las materias primas, el oro subió con fuerza debido a la expectativa de bajadas de tipos y a la búsqueda de seguridad ante la incertidumbre. En algunos momentos, su precio aumentó alrededor de un 6 %. El petróleo, en cambio, tuvo un comportamiento más débil por una demanda menor y una oferta elevada, aunque se espera una recuperación gradual.

En el mercado de divisas, el dólar mostró debilidad en varios momentos, lo que favoreció a los países emergentes y a otros activos. Aunque hubo cierta volatilidad, no se produjeron cambios importantes a largo plazo. En el caso del yen, este no tuvo un buen comportamiento en el periodo, impactando en la subida de la bolsa japonesa.

En este escenario, durante el semestre, los sectores de renta variable global de Tecnología de la Información y de Servicios de Comunicación tuvieron una evolución positiva y por encima de la de la renta variable global.

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 inteligencia artificial, la digitalización, 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 el entorno económico del segundo semestre del 2025, 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 sostenible.

c) Índice de referencia.

MSCI World Communications Sector USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Technology USD NetTR (Open) 60%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en un 15,54%, la clase sin retro ha aumentado en un 25,86% y la clase interna ha aumentado en un 25,45%.

El número de partícipes de la clase estándar ha aumentado en un 9,11%, la clase sin retro ha aumentado en un 20,22% y la clase interna ha disminuido en un -12,50%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 10,86%, la clase sin retro un 11,52% y la clase interna un 11,52%. La rentabilidad de índice de referencia ha sido de 14,72%, superior a la rentabilidad de todas las clases.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,94% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,34% y para la clase interna han sido del 0,34%.

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

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

La rentabilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 11%. Y la rentabilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE SIN RETORNO y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE INTERNA ha sido superior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En un entorno económico, durante segundo semestre de 2025, en un entorno de crecimiento sólido y avance de la Inteligencia Artificial, principalmente se ha reducido exposición a valores como SAP y Meta Platform y se ha incrementado en Amazon y TSMC.

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 Platforms, Nvidia y Apple principalmente. Los valores con contribución negativa a comentar son Adobe y Paypal Holdings.

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 grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 7,59%.

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión en activos e instrumentos emitidos o avalados por un mismo emisor no podra 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.) y en caso de superarlo, la suma de los valores que lo superen no puede exceder en un 40%. El fondo tiene invertido el 9,99 % en el grupo NVIDIA, 9,77 % en Microsoft, 9,40% en Meta Platform y 11,08% en Alphabet. La inversión en Alphabet supera el 10% y la suma de las inversiones de los valores mencionados supera el 40% de forma sobrevenida. Se regularizará dentro de los plazos permitidos para su regularización.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,61%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 23,59% para la clase estándar ha sido superior a la de su índice de referencia, del 23,43%, para la clase sin retro, la volatilidad de 23,59% ha sido superior a la de su índice de referencia, del 23,43%, y para la interna, la volatilidad de 23,58% ha sido superior a la de su índice de referencia, del 23,43% y superior a la de la letra del Tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto,

se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectadas en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitarse los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en el apartado de Políticas de Sostenibilidad en el siguiente enlace:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#políticas

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

En cumplimiento de la normativa y con el fin de reforzar el principio de transparencia CaixaBank AM en línea con su compromiso de promover las mejores prácticas de gobierno corporativo en las compañías en las que invierte, publica la información de detalle de las actividades de voto en el Informe Anual de diálogo y voto.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de estas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, UBS y Kepler, siendo estos el 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2025 han ascendido a 561.970,88€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 566.848,11 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a comienzos de 2026, se espera que la economía siga una línea similar a la de la segunda mitad de 2025. La inflación más baja y un consumo resistente apuntan a un crecimiento global estable, aunque sin grandes avances.

En Estados Unidos, la atención estará en el mercado laboral. Si el empleo sigue enfriándose, la Reserva Federal podría mantener una política de tipos más bajos, siempre que la inflación siga controlada. Esto podría favorecer a los mercados financieros.

En Europa, hay menos margen para grandes cambios en la política monetaria, pero la estabilidad de precios y la ausencia de problemas graves apoyan un escenario moderadamente positivo. Aun así, seguirán existiendo diferencias entre países, especialmente por la situación de las cuentas públicas.

En Asia, el papel de China será clave. Si se mantiene el apoyo financiero y el buen comportamiento del sector tecnológico, la región podría seguir creciendo. Japón podría beneficiarse de reformas y de un entorno más estable, aunque las decisiones de su banco central pueden generar movimientos en los mercados.

En general, el inicio de 2026 se presenta como un periodo de crecimiento moderado, políticas monetarias prudentes y avances tecnológicos, junto con riesgos derivados de la geopolítica, el comercio internacional y los altos precios de algunos activos. En este contexto, será importante diversificar y gestionar bien los riesgos.

Con esta perspectiva de los mercados, en un entorno de avances tecnológicos, el fondo ha invertido en valores que participan de estos avances. 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	2.282	0,16	10.297	0,86
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5.969	0,43	1.514	0,13
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.203	0,09	1.535	0,13
TOTAL RV COTIZADA		9.454	0,68	13.346	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE		9.454	0,68	13.346	1,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.454	0,68	13.346	1,12
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	11.621	0,83	13.011	1,08
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	731	0,05	700	0,06
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	10.459	0,75	27.889	2,32
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	505	0,04	742	0,06
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1.704	0,12	1.347	0,11
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	905	0,06	8.649	0,72
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.692	0,12	1.827	0,15
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	16.783	1,20	5.861	0,49
FR0014003T8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.886	0,13	2.431	0,20
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1.142	0,08	1.223	0,10
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.201	0,16	1.762	0,15
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	5.297	0,38	5.887	0,49
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	49	0,00	40	0,00
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	480	0,03	743	0,06
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1.973	0,14	2.194	0,18
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	978	0,07	963	0,08
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	3.918	0,28	3.957	0,33
JP3435300008 - ACCIONES SONY FINANCIAL GROUP	JPY	162	0,01	0	0,00
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	8.358	0,60	1.957	0,16
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.610	0,26	3.601	0,30
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	5.302	0,38	7.567	0,63
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.637	0,12	1.676	0,14
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	9.819	0,70	8.686	0,72
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	699	0,05	505	0,04
KY0875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3.039	0,22	2.532	0,21
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.794	0,13	1.867	0,16
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	48	0,00	55	0,00
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	1.801	0,13	16.153	1,34
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	11.705	0,84	6.916	0,57
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	4.402	0,37
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	14.505	1,04	9.329	0,77
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	2.336	0,17	2.022	0,17
US0206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	14.413	1,03	16.752	1,39
US0724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	13.310	0,95	19.320	1,60
US079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	11.610	0,83	11.666	0,97
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	638	0,05	582	0,05
US01609W1027 - ADRIALIBABA GROUP HOLDIN	USD	17.050	1,22	7.165	0,60
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	77.522	5,54	52.225	4,34
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	77.484	5,54	53.639	4,45
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	24.599	1,76	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	64.939	4,64	48.893	4,06
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	7.719	0,55	5.486	0,46
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	57.343	4,10	34.046	2,83
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	1.277	0,09	2.495	0,21
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	11.898	0,85	10.691	0,89
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.812	0,13	1.699	0,14
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	10.123	0,72	12.058	1,00
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	2.296	0,16	1.375	0,11
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	20.976	1,50	22.810	1,89
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	131.544	9,40	130.904	10,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	4.040	0,29	5.366	0,45
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	1.435	0,10	1.572	0,13
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	27.089	1,94	18.598	1,54
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	20.463	1,46	15.578	1,29
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	2.579	0,18	2.344	0,19
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	10.386	0,74	6.087	0,51
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	136.696	9,77	104.577	8,68
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	18.061	1,29	6.134	0,51
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	32.709	2,34	41.150	3,42
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	139.755	9,99	135.212	11,23
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	31.370	2,24	20.592	1,71
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	18.443	1,32	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	9.319	0,67	15.245	1,27
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	10.258	0,73	13.028	1,08
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	9.017	0,64	8.376	0,70
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	57	0,00	131	0,01
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	9.457	0,68	9.711	0,81
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP/DE	USD	3.053	0,22	582	0,05
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	5.955	0,43	6.971	0,58
US8740391003 - ADRI TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	27.976	2,00	6.005	0,50
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	5.159	0,37	6.159	0,51
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	15.230	1,09	16.141	1,34
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	9.841	0,70	9.939	0,83
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	6.646	0,47	2.463	0,20
TOTAL RV COTIZADA		1.228.689	87,81	1.030.260	85,56
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	0	0,00	3.246	0,27
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	3.246	0,27
TOTAL RENTA VARIABLE		1.228.689	87,81	1.033.506	85,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.228.689	87,81	1.033.506	85,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.238.142	88,49	1.046.853	86,95

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

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
 - Remuneración Fija: 20.729.315 €
 - Remuneración Variable: 3.773.691 €
- Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).
 - Número total de empleados: 306
 - Número de beneficiarios: 263
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.
 - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
 - Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.
 - o Número de personas: 9
 - o Remuneración Fija: 1.691.938 €

o Remuneración Variable: 422.243 €

· Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.269.149 €

o Remuneración Variable: 577.140 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IICs gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 205 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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