

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe Primer semestre 2024

Nº Registro CNMV: 0923

Fecha de registro: 04/04/1997

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: 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: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología 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

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,04	0,02	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,88	4,49	4,88	4,11

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	4.702.260,37	3.640.064,59	Periodo	88.199	18.7567	Comisión de gestión	0,30	0,30	Patrimonio
Nº de partícipes	702	549	2023	53.794	14.7783	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	16.568	10.1747	Comisión de gestión total	0,30	0,30	Mixta
			2021	15.163	13.9561	Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	24.260.421,74	21.994.805,88	Periodo	1.058.564	43.6334	Comisión de gestión	0,82	0,82	Patrimonio
Nº de partícipes	36.790	32.372	2023	760.683	34.5847	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	514.736	24.0992	Comisión de gestión total	0,82	0,82	Mixta
			2021	881.473	33.4557	Comisión de despositario	0,09	0,09	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	26,92	9,38	16,03	10,05	-1,00	45,25	-27,10	33,43	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*									
Rentabilidad mínima (%)		-2,55	19-04-24	-2,55	19-04-24	16,03	03-02-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,44	26-04-24	2,95	22-02-24	5,27	10-11-22		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	26,16	9,06	15,69	9,71	-1,30	43,51	-27,97	31,85	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*									
Rentabilidad mínima (%)		-2,55	19-04-24	-2,55	19-04-24	15,69	03-02-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,44	26-04-24	2,95	22-02-24	5,27	10-11-22		

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02
MSCI World Communication Srv USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Tech USD NetTR (Open) 60%	16,72	16,58	16,98	14,93	15,41	16,77	28,23	15,71

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021
Valor Liquidativo	15,30	15,10	15,56	13,38	13,94	16,16	25,92	14,96
VaR histórico **	10,72	10,72	10,72	10,72	10,73	10,72	10,74	9,35

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021
Valor Liquidativo	15,30	15,10	15,56	13,38	13,94	16,16	25,92	14,96
VaR histórico **	10,82	10,82	10,82	10,82	10,83	10,82	10,84	9,45

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

** VaR histórico: 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)

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
CLASE CARTERA	0,33	0,16	0,16	0,17	0,17	0,66	0,65	0,65	0,66
CLASE ESTANDAR	0,92	0,46	0,46	0,47	0,47	1,86	1,86	1,86	1,87

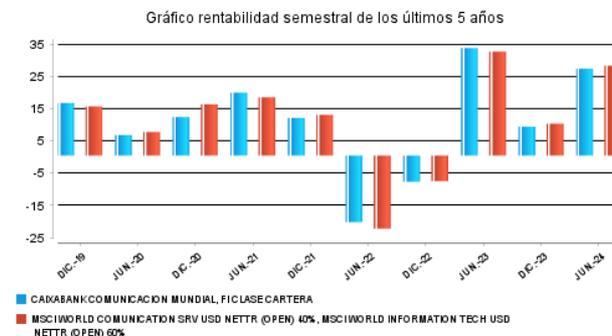
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

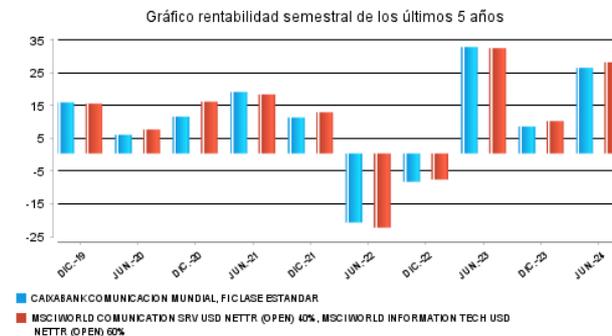
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR



2.2.2. 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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.710	9.823	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	296.003	14.235	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	13.046.624	242.206	1,71
Renta fija euro corto plazo	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índice	1.342.064	21.954	14,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	631.441	25.150	1,74
Total Fondo	85.867.218	6.290.038	4,48

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	945.093	82,41	684.758.132	84,07
* Cartera interior	12.777	1,11	7.024.887	0,86
* Cartera exterior	932.316	81,30	677.733.245	83,21
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	189.869	16,56	117.568.227	14,43
(+/-) RESTO	11.800	1,03	12.150.538	1,49
TOTAL PATRIMONIO	1.146.763	100,00	814.476.898	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	814.476.898	745.570.171	814.476.898	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,16	0,84	11,16	1.607,79
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	22,75	8,20	22,75	256,66
(+) Rendimientos de gestión	23,79	9,20	23,79	232,71
+ Intereses	0,32	0,31	0,32	33,88
+ Dividendos	0,41	0,46	0,41	14,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-103,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	20,73	7,45	20,73	257,81
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,11	1,08	2,11	151,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,22	-0,10	0,22	-401,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,00	-1,04	35,01
- Comisión de gestión	-0,78	-0,80	-0,78	26,11
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	25,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	21,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	41,31
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,10	-0,16	118,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-80,80
+ 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	-80,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.146.763.130	814.476.898	1.146.763.130	

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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

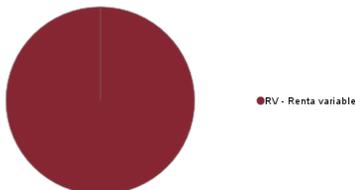
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	10.097	0,88	4.434	0,54
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.316	0,11	1.374	0,17
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.364	0,12	1.217	0,15
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		12.777	1,11	7.025	0,86
TOTAL RENTA VARIABLE		12.777	1,11	7.025	0,86
TOTAL INTERIOR		12.777	1,11	7.025	0,86
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	6.019	0,52	5.575	0,68
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	20.565	1,79	7.442	0,91
ACCIONES SAP SE	EUR	10.323	0,90	7.597	0,93
ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	687	0,06	574	0,07
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	6.441	0,56	5.524	0,68
ACCIONES JUCECAUX SE	EUR	0	0,00	3.871	0,48
ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	6.369	0,56	2.692	0,33
ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.898	0,17	1.604	0,20
ACCIONES ORANGE SA	EUR	10.178	0,89	1.623	0,20
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2.793	0,24	3.500	0,43
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	896	0,08	771	0,09
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.598	0,14	1.534	0,19
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	6.572	0,57	7.374	0,91
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	21	0,00	28	0,00
ACCIONES WPP PLC	GBP	1.061	0,09	1.077	0,13
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.624	0,23	2.542	0,31
ACCIONES CANON INC	JPY	982	0,09	898	0,11
ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	2.838	0,25	3.069	0,38
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.896	0,17	1.263	0,16
ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.029	0,26	3.513	0,43
ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	4.575	0,40	4.328	0,53
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.968	0,17	1.625	0,20
ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	6.100	0,53	5.671	0,70
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	765	0,07	758	0,09
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.068	0,18	1.572	0,19
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.616	0,14	1.407	0,17
ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	1.184	0,10	1.453	0,18
ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	11.787	1,03	12.944	1,59
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	644	0,06	1.819	0,22
ACCIONES ADYEN NV	EUR	3.145	0,27	3.296	0,40
ACCIONES PROSUS NV	EUR	3.497	0,30	2.837	0,35
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	1.617	0,14	1.584	0,19
ACCIONES AT&T INC	USD	3.855	0,34	3.284	0,40
ACCIONES ADOBE INC	USD	13.691	1,19	8.897	1,09
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	30.931	2,70	8.031	0,99
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	723	0,06	922	0,11
ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	11.480	1,00	7.409	0,91
ACCIONES ALPHABET INC	USD	52.737	4,60	39.313	4,83
ACCIONES ALPHABET INC	USD	52.741	4,60	39.241	4,82
ACCIONES APPLE INC	USD	85.818	7,48	76.109	9,34
ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	7.777	0,68	6.599	0,81
ACCIONES BROADCOM INC	USD	15.717	1,37	10.601	1,30
ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	2.006	0,17	2.531	0,31
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	8.051	0,70	6.021	0,74
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.628	0,14	1.755	0,22
ACCIONES COMCAST CORP	USD	10.638	0,93	11.557	1,42
ACCIONES CORNING INC	USD	1.117	0,10	850	0,10
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	20.084	1,75	17.719	2,18
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	83.465	7,28	56.846	6,98
ACCIONES FORTINET INC	USD	7.929	0,69	351	0,04
ACCIONES HP INC	USD	2.475	0,22	2.063	0,25
ACCIONES INTEL CORP	USD	6.690	0,58	10.532	1,29
ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	5.095	0,44	4.675	0,57
ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	3.259	0,28	2.557	0,31
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	2.328	0,20	1.948	0,24
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	10.665	0,93	10.003	1,23
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	98.831	8,62	80.674	9,90
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	7.199	0,63	7.959	0,98
ACCIONES NETFLIX INC	USD	36.836	3,21	23.254	2,86
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	103.014	8,98	40.063	4,92
ACCIONES ORACLE CORP	USD	7.384	0,64	5.349	0,66
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	22.633	1,97	3.244	0,40
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	7.810	0,68	8.018	0,98
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	11.520	1,00	8.116	1,00
ACCIONES SABRE CORP	USD	122	0,01	195	0,02
ACCIONES SALESFORCE INC	USD	24.413	2,13	17.314	2,13
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	3.310	0,29	2.922	0,36
ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	8.644	0,75	13.842	1,70
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	8.908	0,78	10.403	1,28

ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	13.848	1,21	12.282	1,51
ACCIONES VISA INC	USD	9.001	0,78	8.662	1,06
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	3.207	0,28	4.652	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		933.332	81,35	678.129	83,24
TOTAL RENTA VARIABLE		933.332	81,35	678.129	83,24
TOTAL EXTERIOR		933.332	81,35	678.129	83,24
TOTAL INVERSION FINANCIERA		946.109	82,46	685.154	84,10

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total Operativa Derivados Derechos	0		
AC.ASML HOLDING NV	FUTURO AC.ASML HOLDING NV 100 FÍSICA	17.184	Inversión
AC.CAPGEMINI SE	FUTURO AC.CAPGEMINI SE 100 FÍSICA	3.970	Inversión
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	FUTURO AC.INFINEON TECHNOLOGIES	1.742	Inversión
NASDAQ 100	FUTURO NASDAQ 100 20 FÍSICA	178.793	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		201.689	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	80.158	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		80.158	
Total Operativa Derivados Obligaciones		281.847	

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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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 10.963.171,62 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- 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 392,77 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.

El primer semestre del año 2024 comenzó con un mercado condicionado por el buen cierre anual del año 2023 donde todas las clases de activos tuvieron un comportamiento muy positivo. El arranque de año mantuvo el tono, con los activos de riesgo alcanzando máximos históricos. El entorno económico ha permitido al mercado reducir significativamente la probabilidad de un escenario de recesión fuerte. La evolución de la inflación, el posicionamiento divergente de los bancos centrales a nivel global y la incertidumbre geopolítica, donde hemos tenido eventos importantes a lo largo del semestre, han marcado también la agenda.

Centrándonos en la economía a nivel global el semestre comenzó con un dato de crecimiento del 4T en EEUU del 3,1% por encima de su tendencia a largo plazo, con una inflación en fase de enfriamiento y con un mercado laboral robusto contribuyendo a un crecimiento en los salarios reales que atesoraba ya 12 meses consecutivos de subidas. Esto ha implicado que el sentimiento del consumidor americano se haya visto reforzado a principios de año. Por el lado manufacturero, comenzamos con el mismo patrón y, así, el PMI se situó firmemente en territorio expansionista lo que también reforzó el sentimiento inversor. A pesar de estos datos de las encuestas, el crecimiento del PIB americano del primer trimestre fue de un decepcionante 1,4% anualizado, fundamentalmente debido a los inventarios y a unos datos de consumo finales por debajo de las expectativas que dichas encuestas mostraban. Durante el segundo trimestre del año, el patrón real de comportamiento del consumo ha sido similar con unas decepcionantes ventas minoristas cayendo en abril un -0,2% y creciendo en mayo un débil 0,1%. Por su parte la inflación ha corregido desde el 3,8% en marzo al 3,3% en junio y el desempleo ha crecido a finales del semestre por encima del 4%, cifra que no se veía en 30 meses. En el resto del mundo hemos asistido a una evolución de los indicadores muy similar, aunque el enfriamiento de finales de semestre ha sido menos acusado en Europa o en China. En el caso europeo, la periferia ha continuado siendo el soporte al crecimiento del conjunto de la Eurozona.

La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

Por su parte, la geopolítica ha jugado un papel relevante durante el semestre y todo apunta a que lo seguirá haciendo en los próximos meses. Por un lado, hemos asistido a las elecciones europeas y a la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia que ha impulsado una percepción negativa de los mercados respecto a la estabilidad de la eurozona. Por otro lado, estos eventos han dado lugar a una fuerte sobreventa en la renta variable francesa y a una huida hacia la calidad en el caso de los bonos soberanos. En el caso de las elecciones americanas y con el adelanto de los debates electorales, junto con la variabilidad de las encuestas o la idoneidad del candidato demócrata Biden, están introduciendo una variable adicional de incertidumbre y volatilidad.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que el comportamiento ha vuelto a ser muy positivo, marcando algunos índices máximos históricos como es el caso del SP500. La cierta ralentización económica de finales de junio no ha preocupado en exceso a las bolsas que la interpretan como una moderación en el crecimiento que pueda ayudar a que la inflación siga su senda bajista y permita a los bancos centrales cambiar el paso definitivamente y comenzar con una bajada de tipos de interés firme en los próximos trimestres. Cabe destacar que en la primera parte del semestre las subidas bursátiles han sido generalizadas independientemente de la capitalización de las empresas del índice, pero en la segunda parte se han concentrado más en las megacaps tecnológicas americanas. Hacia finales del semestre los mercados emergentes han batido a los desarrollados debido a la mejora de los fundamentales en China.

Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +14,72% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +14,48% y el Nasdaq un +18,13%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +8,24% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +9,23% y el Ibex español un +8,33%. Por su parte, Japón también ha tenido un excelente primer semestre al igual que el resto de los índices desarrollados subiendo un +18,28% el Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -0,25% y eso a pesar de que el segundo trimestre ha permitido recuperar la gran parte de la rentabilidad negativa que acumulaba al cierre de marzo y que ascendía a un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en lo que va del año 2024 un +6,11%.

Por lo que se refiere al mercado de renta fija, desde el miedo a la recesión a principios de año, posteriormente se ha pasado de un análisis centrado en si se producía un "no aterrizaje" de la economía americana, con una inflación más persistente, a un entorno donde se descuenta el comienzo de las bajadas de tipos, debido a una moderación significativa de la inflación. Esto ha supuesto una cierta caída de las TIRes de la deuda en términos generales hacia finales del semestre pero que no ha podido compensar el mal comportamiento de la renta fija en lo que llevamos de año. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron el año en niveles del 3,87% y a cierre de semestre cierran con una rentabilidad del 4,39%. Como consecuencia de este movimiento, el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento negativo en el semestre de -0,86%. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo de tesoros tiene una caída del -1,69%. El crédito corporativo corrige un -0,49% en EEUU, logrando mantenerse en positivo en Europa en un +0,70%. El mayor apetito por el riesgo durante el semestre ha permitido que la única clase de activo que se haya mantenido sólidamente en positivo haya sido el High Yield con una rentabilidad a cierre de semestre para el índice Bloomberg High Yield global de +3,18%.

Por último, cabe destacar el repunte de los precios del petróleo y de los metales industriales, así como del oro, llevando al índice Bloomberg Commodity a una subida del +2,38%.

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 se ha permitido al mercado reducir significativamente la probabilidad de un escenario de recesión fuerte y la cierta ralentización económica de finales de junio como una moderación en el crecimiento que puede ayudar a que la inflación siga su senda bajista, 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 27,86% en el periodo frente a la rentabilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA que se comentan en el apartado "Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC".

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

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR: El patrimonio al final del periodo alcanza los 1.058.564 miles de euros al final del periodo, los participes han variado en un 10,30%, la rentabilidad del fondo es de 26,16% en este periodo. Los gastos han sido de 0,92% (s/patrimonio medio) en el periodo.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA: El patrimonio alcanza los 88.199 miles de euros, los participes suben un 10,30% participes, la rentabilidad del fondo es 26,92% en el periodo. 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 ESTANDAR como de CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA 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 escenario económico donde se ha permitido al mercado reducir significativamente la probabilidad de un escenario de recesión fuerte y con una cierta ralentización económica a finales de junio como una moderación en el crecimiento que puede ayudar a que la inflación siga su senda bajista, se ha reducido exposición a valores como Microsot, Taiwan Semiconductor, NXP y Texas Instrument y se ha incrementado exposición a Nvidia, Advanced Micro Devices, Infineon y Orange.

Los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad experimentada del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR 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 Apple, Microsoft, Alphabet, Meta Platforms y Nvidia principalmente.

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 2,96.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración media de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 4,88%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA ha sido 15,30% para ambas clases, cuando la volatilidad de la letra ha sido del 0,12% en el último periodo.

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 detectada 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, ejercitar 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:

<https://www.caixabankassetmanagement.com/es/quienes-somos/inversion-sostenible/sostenibilidad-corporativa>

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

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 la asignación de activos el panorama para el segundo semestre del año sigue siendo atractivo. La aceleración del crecimiento nominal favorece el crecimiento de los beneficios, y, aunque reforzamos la cautela en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales (y las recientes sorpresas positivas en inflación) hace muy atractivos los tramos cortos, mientras que la ampliación del crecimiento favorece los diferenciales de crédito y periféricos. En un entorno tan favorable el principal riesgo sigue siendo el de "accidentes financieros" ligados a una corrección brusca en el tipo de cambio del yen, por intervención del Banco de Japón o por la misma sobre extensión del movimiento. Continuamos estando positivos con la inversión en renta variable con sesgo hacia Europa y emergentes. El ruido político no debe ocultarnos la salud del crecimiento económico, ni será un obstáculo para que se mantenga, quizás lo contrario, si la aplicación de las reglas fiscales de déficit excesivo se relaja aún más. El crecimiento en la Eurozona se acelera cuando el de EE. UU. empieza a dar señales (muy débiles) de desaceleración, que pueden llevar a que en la segunda parte del año el ritmo de ambas economías se aproxime, lo que es la base de nuestra visión.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, se vuelven clave las temporadas de presentación de resultados que permite afianzar las valoraciones en niveles atractivos. A este respecto, las revisiones de beneficios nos están dando señales positivas. El entorno se mantiene benigno para los activos de riesgo y mantenemos la preferencia por la exposición a renta variable. A nivel geográfico, continuamos con nuestra preferencia relativa por Europa y las economías emergentes (excepto China). En cuanto a sectores y estilos, mantenemos una posición equilibrada, aunque reforzando la apuesta por el sesgo de calidad y defensivas, ambos beneficiados en este entorno. En el caso de la renta fija mantenemos una preferencia clara por los tramos cortos de la curva y por una positividad. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar este apetito por el riesgo.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)