

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 0923

Data de registre: 04/04/1997

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 5 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: L'exposició a renda variable serà com a mínim del 75%, materialitzada en valors de baixa, mitjana i, fonamentalment, alta capitalització borsària, i es dirigeixen principalment al mercat americà i europeu, sense descartar els altres mercats globals (Àsia, el Japó, l'Amèrica Llatina, etc.). Almenys el 75% de la renda variable estarà materialitzada en sectors de comunicacions i tecnologia, fet que permet que el 25% restant estigui en companyies amb una relació directa o indirecta amb aquests sectors. La part no invertida en renda variable s'invertirà en renda fixa, pública o privada, incloses accions preferents, emesa en qualsevol divisa i cotitzada en mercats autoritzats. Aquestes inversions no tindran qualitat creditícia mínima i el seu horitzó temporal oscil·larà entre el curt i el llarg termini segons la visió de mercat. La inversió màxima en mercats emergents no podrà superar el 15%. La política d'inversions aplicada i els seus resultats es recullen en l'annex explicatiu d'aquest informe.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,02	0,04	0,02	0,10
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,88	4,49	4,88	4,11

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	4.702.260,37	3.640.064,59	Període	88.199	18,7567	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni
Nº de participacions	702	549	2023	53.794	14,7783	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	16.568	10,1747	Comissió de gestió total	0,30	0,30	Mixta
			2021	15.163	13,9561	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	24.260.421,74	21.994.805,88	Període	1.058.564	43,6334	Comissió de gestió	0,82	0,82	Patrimoni
Nº de participacions	36.790	32.372	2023	760.683	34,5847	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	514.736	24,0992	Comissió de gestió total	0,82	0,82	Mixta
			2021	881.473	33,4557	Comissió de dipositari	0,09	0,09	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			2019
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	
Rendibilitat	26,92	9,38	16,03	10,05	-1,00	45,25	-27,10	33,43	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,55	19-04-24	-2,55	19-04-24	16,03	03-02-22		
Rendibilitat màxima (%)		2,44	26-04-24	2,95	22-02-24	5,27	10-11-22		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			2019
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	
Rendibilitat	26,16	9,06	15,69	9,71	-1,30	43,51	-27,97	31,85	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,55	19-04-24	-2,55	19-04-24	15,69	03-02-22		
Rendibilitat màxima (%)		2,44	26-04-24	2,95	22-02-24	5,27	10-11-22		

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	15,30	15,10	15,56	13,38	13,94	16,16	25,92	14,96	
VaR històric **	10,72	10,72	10,72	10,72	10,73	10,72	10,74	9,35	

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	15,30	15,10	15,56	13,38	13,94	16,16	25,92	14,96	
VaR històric **	10,82	10,82	10,82	10,82	10,83	10,82	10,84	9,45	

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

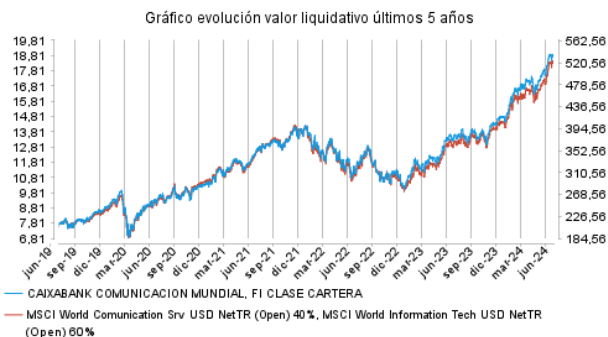
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any 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

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositori, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

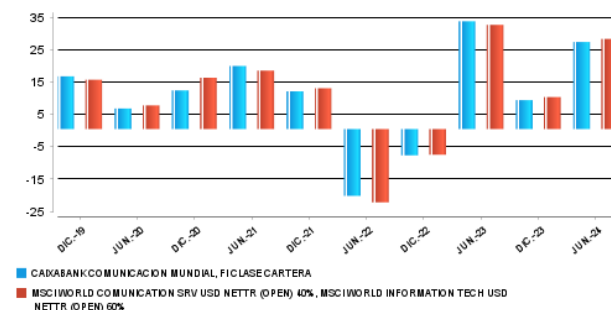
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

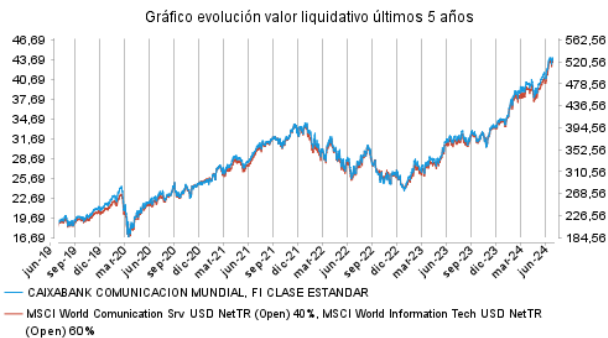
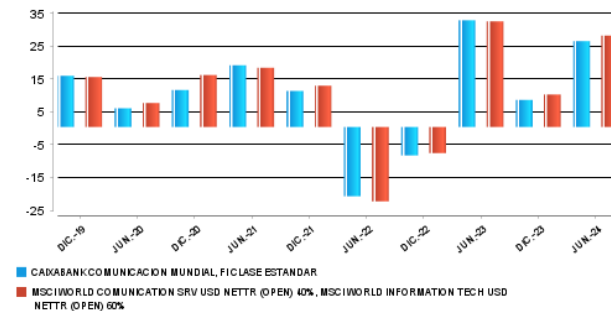


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renda fixa internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renda fixa mixta euro	1.456.279	57.637	1,87
Renda fixa mixta internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renda variable euro	671.163	251.399	11,46
Renda variable internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	233.710	9.823	0,81
Garantit de rendiment variable	296.003	14.235	1,54
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	13.046.624	242.206	1,71
Renda fixa euro curt termini	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índex	1.342.064	21.954	14,00
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	631.441	25.150	1,74
Total Fons	85.867.218	6.290.038	4,48

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	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
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	189.869	16,56	117.568.227	14,43
(+/-) RESTA	11.800	1,03	12.150.538	1,49
TOTAL PATRIMONI	1.146.763	100,00	814.476.898	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	814.477	745.570.171	814.476.898	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	11,16	0,84	11,16	1.607,79
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	22,75	8,20	22,75	256,66
(+) Rendiments de gestió	23,79	9,20	23,79	232,71
+ Interessos	0,32	0,31	0,32	33,88
+ Dividends	0,41	0,46	0,41	14,19
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-103,03
± Resultats en renda variable (fetes o no)	20,73	7,45	20,73	257,81
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	2,11	1,08	2,11	151,91
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,22	-0,10	0,22	-401,63
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,04	-1,00	-1,04	35,01
- Comissió de gestió	-0,78	-0,80	-0,78	26,11
- Comissió de dipositar	-0,08	-0,08	-0,08	25,81
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,02	21,22
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	41,31
- Altres despeses repercutides	-0,16	-0,10	-0,16	118,25
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-80,80
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-80,80
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	1.146.763.130	814.476.898	1.146.763.130	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

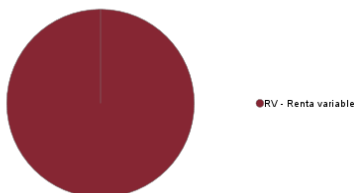
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	10.097	0,88	4.434	0,54
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.316	0,11	1.374	0,17
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.364	0,12	1.217	0,15
TOTAL RV COTITZADA		12.777	1,11	7.025	0,86
TOTAL RENDA VARIABLE		12.777	1,11	7.025	0,86
TOTAL INVERSIONS FINANCERES 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 RV COTITZADA		933.332	81,35	678.129	83,24
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		933.332	81,35	678.129	83,24
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		933.332	81,35	678.129	83,24
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		946.109	82,46	685.154	84,10

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
AC.ASML HOLDING NV	17.184	Inversió
AC.CAPGEMINI SE	3.970	Inversió
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	1.742	Inversió
NASDAQ 100	178.793	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	201.689	
EUR/USD	80.158	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	80.158	
Total Operativa en Derivats Obligacions	281.847	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.2) L'import total de les vendes en el període és 10.963.171,62 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,01%.
h) S'han fet operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 392,77 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00%.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El primer semestre de l'any 2024 va començar amb un mercat condicionat pel bon tancament anual de l'any 2023 en què totes les classes d'actius van tenir un comportament molt positiu. L'arrencada d'any va mantenir el to, i els actius de risc van aconseguir màxims històrics. L'entorn econòmic ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta. L'evolució de la inflació, el posicionament divergent dels bancs centrals en l'economia mundial i la incertesa geopolítica, en què hem tingut esdeveniments importants al llarg del semestre, també han marcat l'agenda.

Centrant-nos en l'economia a mundial, el semestre va començar amb una dada de creixement del quart trimestre als EUA del 3,1% per sobre de la seva tendència a llarg termini, i una inflació en fase de refredament i amb un mercat laboral sòlid que contribuïa a un creixement en els salaris reals que ja tenia 12 mesos consecutius de pujades. Això ha implicat que el sentiment del consumidor americà s'hagi reforçat a l'inici de l'any. Des del punt de vista manufacturer, comencem amb el mateix patró i, així, el PMI es va situar fermament en territori expansionista, fet que també ha reforçat el sentiment inversor. Malgrat aquestes dades de les enquestes, el creixement del PIB americà del primer trimestre va ser d'un decebedor 1,4% anualitzat, fonamentalment a causa dels inventaris i d'unes dades de consum finals per sota de les expectatives que aquestes enquestes mostraven. Durant el segon trimestre de l'any, el patró real de comportament del consum ha estat semblant, amb unes decebedores vendes detallistes que a l'abril van caure -0,2% i al maig van créixer un feble 0,1%. La inflació ha corregit des del 3,8% al març al 3,3% al juny i la desocupació ha crescut a la fi del semestre per sobre del 4%, xifra que feia 30 mesos no es veia. A la resta del món hem assistit a una evolució dels indicadors molt semblant, tot i que el refredament de la fi del semestre ha estat menys acusat a Europa o a la Xina. En el cas europeu, la perifèria ha continuat sent el suport al creixement del conjunt de l'eurozona.

L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també s'ha anat adaptant al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a descarrillar en cap moment i la Reserva Federal ha volgut mostrar determinació en la lluita contra la inflació, per evitar cometre un segon error, com ja va passar amb el repunt de preus posterior a la pandèmia. En aquest sentit, en el seu resum de projeccions econòmiques, en què s'inclou el gràfic de punts que determina els tipus d'interès a diversos terminis esperats per cada membre del consell de govern, la Fed ja considera una sola baixada de tipus enguany respecte de les 3 que incloïa en el consell de govern del març. Després de les últimes dades d'inflació, el mercat descompta dues retallades de tipus. En el cas d'Europa, si analitzem el posicionament del Banc Central Europeu, observem que ja s'ha començat amb la baixada de tipus en 25 punts bàsics pel fet que les dades d'inflació a l'eurozona es troben en nivells molt pròxims a l'objectiu.

La geopolítica ha tingut un paper rellevant durant el semestre i tot apunta que ho continuarà fent els mesos vinents. D'una banda, hem assistit a les eleccions europees i a la convocatòria posterior d'eleccions legislatives a França, que ha impulsat una percepció negativa dels mercats respecte de l'estabilitat de l'eurozona. D'altra banda, aquests esdeveniments han donat lloc a una forta sobreventa en la renda variable francesa i a una fugida cap a la qualitat en el cas dels bons sobirans. En el cas de les eleccions americanes i amb l'avançament dels debats electorals, juntament amb la variabilitat de les enquestes o la idoneïtat del candidat demòcrata Biden, introdueixen una variable addicional d'incertesa i volatilitat.

Analitzant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que el comportament ha tornat a ser molt positiu, i ha marcat alguns índexs màxims històrics com ara l'S&P-500. El cert alentiment econòmic de la fi de juny no ha preocupat gaire les borses que la interpreten com una moderació en el creixement que pugui ajudar a fer que la inflació continuï la seva senda baixista i permeti als bancs centrals canviar el pas definitivament i començar amb una baixada de tipus d'interès ferm els trimestres vinents. Cal destacar que en la primera part del semestre les pujades borsàries han estat generalitzades independentment de la capitalització de les empreses de l'índex, però en la segona part s'han concentrat més en les megacaps tecnològiques americanes. Cap a la fi del semestre els mercats emergents han batut els desenvolupats a causa de la millora dels fonamentals a la Xina.

Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +14,72%, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +14,48% i el Nasdaq, +18,13%. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +8,24% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +9,23%, i l'IBEX espanyol, +8,33%. El Japó també ha tingut un excel·lent primer semestre, igual que la resta dels índexs desenvolupats, i el Nikkei 225 ha pujat +18,28%. Han estat els mercats emergents els que menys han lluitat aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut un -0,25%, i això a pesar que el segon trimestre ha permès recuperar la gran part de la rendibilitat negativa que acumulava al tancament de març i que ascendia a un -7,09% en el Shanghai Composite. Malgrat això, MSCI Emergent ha pujat des del començament de l'any 2024 un +6,11%.

Pel que fa al mercat de renda fixa, des de la por a la recessió a l'inici de l'any, posteriorment s'ha passat d'una anàlisi centrada en si es produïa un "no aterratge" de l'economia americana, amb una inflació més persistent, a un entorn en què es descompta el començament de les baixades de tipus, a causa d'una moderació significativa de la inflació. Això ha suposat una certa caiguda de les TIR del deute en termes generals cap a la fi del semestre però no ha pogut compensar el mal comportament de la renda fixa des del començament de l'any. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar l'any en nivells del 3,87% i en el tancament de semestre tanquen amb una rendibilitat del 4,39%. A conseqüència d'aquest moviment, l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament negatiu en el semestre de -0,86%. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu de tresors té una caiguda de -1,69%. El crèdit corporatiu corregeix -0,49% als EUA, i aconsegueix mantenir-se en positiu a Europa en un +0,70%. L'augment de l'apetit pel risc durant el semestre ha permès que l'única classe d'actiu que s'hagi mantingut sòlidament en positiu hagi estat l'alt rendiment, amb una rendibilitat a tancament de semestre per a l'índex Bloomberg High Yield Global de +3,18%.

Per acabar, cal destacar el repunt dels preus del petroli i dels metalls industrials, així com de l'or, que ha portat l'índex Bloomberg Commodity a una pujada del +2,38%.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Les decisions generals de la inversió són seleccionar valors del sector de la tecnologia i del sector de comunicacions, principalment del mercat americà i europeu, sense descartar altres mercats globals. Estem invertint en valors amb exposició al creixement de la digitalització, intel·ligència artificial, la Internet de les coses, la realitat virtual, cotxes autònoms, i en companyies que es poden beneficiar de la necessitat de millorar les capacitats en les xarxes de comunicació, terminals mòbils, fabricadores de circuits integrats, creixement de la informàtica al núvol, i creixement del trànsit de dades en Internet que impulsen el comerç en línia i sistemes de pagaments.

En un entorn econòmic en què s'ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta i el cert alentiment econòmic de la fi de juny com una moderació en el creixement que pot ajudar a fer que la inflació continuï la seva senda baixista, hem continuat optant per valors de gran capitalització amb exposició a possibles canvis estructurals com ara la intel·ligència artificial i amb capacitat per tenir un creixement sostenibles.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. MSCI World Information Technology Net Total Return Index (NDWUIT) en un 60% i de l'índex MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return Index (NDWUTEL) en un 40%. A aquest efecte la seva rendibilitat ha estat de 27,86% en el període respecte de la rendibilitat del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar i CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera, que es comenten en l'apartat "Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC".

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar: El patrimoni al final del període arriba a 1.058.564 milers d'euros al final del període. Els participis han variat 10,30%. En aquest període la rendibilitat del fons és 26,16%. Les despeses han estat 0,92% (sobre el patrimoni mitjà) en el període.

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera: El patrimoni aconsegueix els 88.199 milers d'euros, els participis pugen un 10,30%, la rendibilitat del fons és 26,92% en el període. Les despeses han estat 0,33% (sobre el patrimoni mitjà) en el període.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

Tant el rendiment de CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar com de CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera han tingut un rendiment per sobre de la renda variable Internacional en el període.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

En un escenari econòmic en què s'ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta i amb un cert alentiment econòmic a la fi de juny com una moderació en el creixement que pot ajudar a fer que la inflació continuï la seva senda baixista, s'ha reduït exposició a valors com ara Microsoft, Taiwan Semiconductor, NXP i Texas Instrument i s'ha incrementat exposició a Nvidia, Advanced Micro Devices, Infineon i Orange.

Els principals actius que han contribuït a explicar la rendibilitat experimentada del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera i CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar han estat aquells que han aportat exposició a valors de renda variable, a divises i que han compost les seves carteres durant el període. En concret, als valors de renda variable que han tingut més pes i exposició durant el període com ara Apple, Microsoft, Alphabet, Meta Platforms i Nvidia, principalment.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

S'ha invertit derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat d'inversió per tenir una gestió eficient de la cartera. El palanquejament mitjà ha estat 2,96.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració mitjana de la liquiditat mantinguda per la IIC durant el període ha estat 4,88%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Clase Estándar i del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Clase Cartera ha estat 15,30% per a totes dues classes, quan la volatilitat de la lletra ha estat 0,12% en l'últim període.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

CaixaBank AM, en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'implicació els principis següents per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix per mitjà d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot basant-se en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i d'acord amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (per exemple, contaminació, ús sostenible dels recursos, canvi climàtic i protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, igualtat de gènere) i de governança (per exemple, polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió responsable (PRI). Així, mitjançant l'exercici del dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectada en matèria ASG.

CaixaBank AM disposa d'una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la junta d'accionistes per formar-se una opinió des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercitar els drets referits en la mateixa línia que el contingut en aquesta declaració.

La informació detallada de les activitats de vot així com les nostres polítiques de sostenibilitat es pot consultar a

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

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

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A AQUESTES.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'assignació d'actius el panorama per al segon semestre de l'any continua sent atractiu. L'acceleració del creixement nominal afavoreix el creixement dels beneficis, i, encara que reforcem la prudència en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals (i les recents sorpreses positives en inflació) fa molt atractius els trams curts. L'ampliació del creixement afavoreix els diferencials de crèdit i perifèrics. En un entorn tan favorable el principal risc continua sent el d'"accidents financers" lligats a una correcció brusca en el tipus de canvi del ien, per intervenció del Banc del Japó o per la mateixa sobreextensió del moviment.

Continuem positius amb la inversió en renda variable amb biaix cap a Europa i emergents. El soroll polític no ens ha pas d'amagar la salut del creixement econòmic, ni serà un obstacle perquè es mantingui, ans potser al contrari, si l'aplicació de les regles fiscals de déficit excessiu es relaxa encara més. El creixement a l'eurozona s'accelera i el dels EUA comença a emetre senyals (molt febles) de desacceleració, que poden fer que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, cosa que és la base de la nostra visió.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats de 2023, són clau les temporades de presentació de resultats que permeten refermar les valoracions en nivells atractius. Respecte d'això, les revisions de beneficis ens donen senyals positius. L'entorn es manté benigne per als actius de risc i mantenim la preferència per l'exposició a renda variable. Des del punt de vista geogràfic, continuem amb la nostra preferència relativa per Europa i les economies emergents (excepte la Xina). Quant a sectors i estils, mantenim una posició equilibrada, tot i que reforçant l'aposta pel biaix de qualitat i defensives, tots dos beneficiats en aquest entorn. En el cas de la renda fixa mantenim una preferència clara pels trams curts de la corba i per una positivització. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar aquest apetit pel risc.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)