

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe Primer semestre 2023

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	0,06	0,03	0,06	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,13	1,90	1,13	1,71

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	3.179.125,90	1.628.313,16	Periodo	43.125	13,9388	Comisión de gestión	0,30	0,30	Patrimonio
Nº de partícipes	447	274	2022	16.568	10,1747	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	15.163	13,9561	Comisión de gestión total	0,30	0,30	Mixta
			2020	5.208	10,4595	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	21.993.466,33	21.359.102,52	Periodo	702.445	31,9388	Comisión de gestión	0,82	0,82	Patrimonio
Nº de partícipes	32.253	31.868	2022	514.736	24,0992	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	881.473	33,4557	Comisión de gestión total	0,82	0,82	Mixta
			2020	586.405	25,3744	Comisión de despositario	0,09	0,09	Patrimonio

Inversión mínima:

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			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	33,32	10,92	20,19	-3,76	-4,53	-27,10	33,43	19,07	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*									
Rentabilidad mínima (%)		-1,88	21-06-23	-2,07	10-03-23	20,19	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,73	27-04-23	4,60	02-02-23	10,22	13-03-20		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	32,53	10,59	19,84	-4,05	-4,82	-27,97	31,85	17,66	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*									
Rentabilidad mínima (%)		-1,88	21-06-23	-2,07	10-03-23	19,84	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,73	27-04-23	4,59	02-02-23	10,21	13-03-20		

* 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		
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020
Ibex-35 Net TR	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43
MSCI World Communication Srv USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Tech USD NetTR (Open) 60%	18,30	15,66	20,69	27,77	25,20	28,23	15,71	33,35

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020
Valor Liquidativo	18,33	15,58	20,80	25,18	22,52	25,92	14,96	33,97
VaR histórico **	10,73	10,73	10,73	10,74	10,59	10,74	9,35	9,88

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020
Valor Liquidativo	18,33	15,58	20,80	25,18	22,52	25,92	14,96	33,97
VaR histórico **	10,83	10,83	10,83	10,84	10,69	10,84	9,45	9,98

* 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)

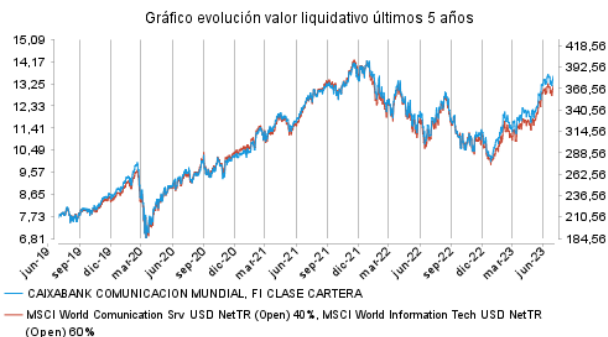
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
CLASE CARTERA	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,65	0,66	0,65
CLASE ESTANDAR	0,92	0,46	0,46	0,47	0,47	1,86	1,86	1,86	1,86

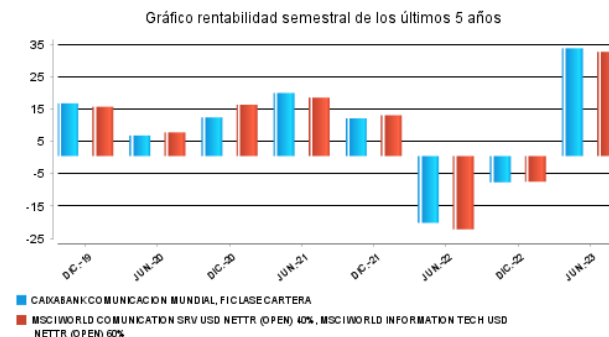
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

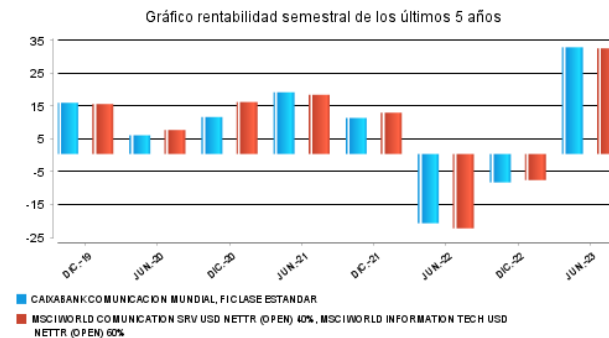
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



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	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
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	5.696.549	127.003	1,03
Renta fija euro corto plazo	2.868.531	484.622	0,96
IIC que replica un índice	1.092.492	20.162	17,11
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	805.464	30.970	1,49
Total Fondo	76.734.035	6.640.381	4,03

*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	638.213	85,60	509.120.127	95,82
* Cartera interior	11.022	1,48	6.835.133	1,29
* Cartera exterior	627.191	84,12	502.284.994	94,54
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	101.087	13,56	14.600.935	2,75
(+/-) RESTO	6.271	0,84	7.582.944	1,43
TOTAL PATRIMONIO	745.570	100,00	531.304.006	100,00

Notas:

El periodo 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)	531.304.006	620.870.825	531.304.006	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,85	-6,37	5,85	-196,10
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	27,50	-8,22	27,50	-450,16
(+) Rendimientos de gestión	28,59	-7,21	28,59	-514,69
+ Intereses	0,11	0,02	0,11	640,06
+ Dividendos	0,55	0,61	0,55	-5,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-17,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	25,84	-8,23	25,84	-428,74
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,23	0,46	2,23	406,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	-0,14	-0,07	-0,14	104,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,01	-1,09	14,89
- Comisión de gestión	-0,79	-0,82	-0,79	1,07
- Comisión de depositario	-0,08	-0,09	-0,08	0,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	0,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	43,93
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,08	-0,21	180,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	690,47
+ 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	690,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	745.570.171	531.304.006	745.570.171	

Nota: El periodo 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

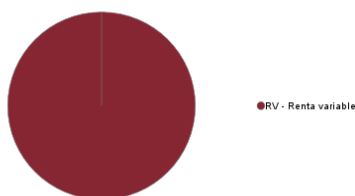
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	4.599	0,62	2.566	0,48
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.476	0,20	1.028	0,19
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	4.947	0,66	3.240	0,61
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		11.022	1,48	6.835	1,28
TOTAL RENTA VARIABLE		11.022	1,48	6.835	1,28
TOTAL INTERIOR		11.022	1,48	6.835	1,28
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.558	0,21	1.454	0,27
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	3.761	0,50	1.190	0,22
ACCIONES SAP SE	EUR	6.816	0,91	5.250	0,99
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	0	0,00	391	0,07
ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	887	0,12	867	0,16
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	11.324	1,52	12.750	2,40
ACCIONES JCDECAUX SE	EUR	3.884	0,52	3.769	0,71
ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	53	0,01	47	0,01
ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.404	0,19	1.135	0,21
ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.685	0,23	1.461	0,28
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3.214	0,43	2.650	0,50
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	771	0,10	684	0,13
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.673	0,22	1.845	0,35
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	6.561	0,88	5.783	1,09
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	25	0,00	21	0,00
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	0	0,00	756	0,14
ACCIONES WPP PLC	GBP	1.191	0,16	1.148	0,22
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.761	0,37	2.333	0,44
ACCIONES CANON INC	JPY	935	0,13	785	0,15
ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	2.952	0,40	4.461	0,84
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.352	0,18	1.256	0,24
ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.467	0,46	3.458	0,65
ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	3.827	0,51	3.608	0,68
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.629	0,22	1.409	0,27
ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	4.931	0,66	5.208	0,98
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	691	0,09	617	0,12
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.804	0,24	1.865	0,35
ACCIONES XIAOMI CORP	HKD	0	0,00	878	0,17
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.475	0,20	1.304	0,25
ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	1.464	0,20	1.060	0,20
ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	11.670	1,57	9.185	1,73
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.167	0,29	58	0,01
ACCIONES ADYEN NV	EUR	8.655	1,16	0	0,00
ACCIONES PROSUS NV	EUR	3.237	0,43	3.109	0,59
ACCIONES MFE-MEDIAFOREUROPE N	EUR	0	0,00	710	0,13
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	1.384	0,19	1.526	0,29
ACCIONES AT&T INC	USD	3.158	0,42	3.716	0,70
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	2.739	0,37	2.535	0,48
ACCIONES ADOBE INC	USD	7.377	0,99	3.754	0,71
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	6.279	0,84	3.639	0,69
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	708	0,09	677	0,13
ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	8.060	1,08	8.684	1,63
ACCIONES ALPHABET INC	USD	34.141	4,58	24.322	4,58
ACCIONES ALPHABET INC	USD	34.020	4,56	24.351	4,58
ACCIONES APPLE INC	USD	74.941	10,05	52.362	9,86
ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	5.954	0,80	4.089	0,77
ACCIONES BROADCOM INC	USD	5.522	0,74	3.628	0,68
ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	2.420	0,32	2.277	0,43
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	6.239	0,84	5.856	1,10
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.534	0,21	1.370	0,26
ACCIONES COMCAST CORP	USD	11.080	1,49	9.506	1,79
ACCIONES CORNING INC	USD	989	0,13	919	0,17
ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	9.960	1,34	7.547	1,42
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	17.726	2,38	17.584	3,31
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	46.630	6,25	19.932	3,75
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	0	0,00	706	0,13
ACCIONES FORTINET INC	USD	458	0,06	302	0,06
ACCIONES HP INC	USD	2.131	0,29	1.900	0,36
ACCIONES INTEL CORP	USD	7.091	0,95	8.552	1,61
ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	3.869	0,52	4.153	0,78
ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	2.749	0,37	2.859	0,54
ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	90	0,02
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	1.954	0,26	1.234	0,23
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	6.985	0,94	18.478	3,48
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	75.048	10,07	52.474	9,88
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	2.754	0,37	548	0,10
ACCIONES NETFLIX INC	USD	21.285	2,85	15.305	2,88
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	34.108	4,57	16.161	3,04
ACCIONES ORACLE CORP	USD	6.113	0,82	4.277	0,81

ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	2.844	0,38	1.583	0,30
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	8.815	1,18	7.938	1,49
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	6.758	0,91	6.362	1,20
ACCIONES SABRE CORP	USD	143	0,02	282	0,05
ACCIONES SALESFORCE INC	USD	15.929	2,14	12.638	2,38
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	2.561	0,34	2.632	0,50
ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	7.667	1,03	5.769	1,09
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	11.116	1,49	10.400	1,96
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	12.258	1,64	14.933	2,81
ACCIONES VISA INC	USD	7.994	1,07	25.333	4,77
ACCIONES VMWARE INC	USD	3.550	0,48	3.092	0,58
ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	0	0,00	1.150	0,22
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	3.409	0,46	2.890	0,54
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		626.278	83,99	502.821	94,69
TOTAL RENTA VARIABLE		626.278	83,99	502.821	94,69
TOTAL EXTERIOR		626.278	83,99	502.821	94,69
TOTAL INVERSION FINANCIERA		637.300	85,47	509.656	95,97

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	15.631	Inversión
AC.CAPGEMINI SE	3.604	Inversión
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	5.895	Inversión
NASDAQ 100	52.865	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	77.995	
EUR/USD	15.488	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	15.488	
Total Operativa Derivados Obligaciones	93.483	

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) 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 4.315,27 euros.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,87 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 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere.

Si comenzamos analizando la evolución de la inflación en EE. UU., tanto a nivel general como a nivel core el comportamiento ha sido claramente a la baja. En el caso de la inflación general el semestre comenzaba con la publicación del dato para diciembre en el 6,5% y en el último dato disponible, el de mayo se situaba en el 4%. Respecto a la inflación core la senda ha sido similar, aunque de forma menos acusada pasando del 5,7% al 5,3%. Parece que en estos momentos del año hay determinados componentes de la inflación subyacente que son más "pegajosos" y que tardaran más en ajustarse. En el caso de Europa las tendencias son similares y la inflación general ha pasado del 9,2% al 6,1% en esta primera parte del año, mientras que la inflación subyacente se ha resistido más a ese ajuste en el caso europeo situándose en el 5,3% en mayo frente al 5,2% de diciembre.

Por lo que se refiere al resistente mercado de trabajo norteamericano, hemos asistido a un primer semestre que, pese a mantener una sólida creación neta de puestos de trabajo terminaba el semestre con una ligera ralentización, con las niveles alcanzando 220k desde los 300k. La tasa de paro en EE. UU. se sitúa en el 3,7% habiendo repuntado ligeramente desde niveles del 3,4%/3,5%. En el caso de Europa dicha tasa de desempleo se ha situado en niveles del 6,5% de forma estable todo el período.

Estos datos son compatibles con los indicadores adelantados de actividad que muestran las encuestas de ISM donde se observa cierta ralentización de la actividad esperada en EE. UU. Así, el ISM de manufacturas continúa por debajo de niveles expansivos habiendo corregido desde 48,4 a 46,3. En el caso de los servicios la tendencia es más estable y continúa en territorio de expansión habiendo pasado de 49,6 a 51,2.

En Europa el crecimiento económico agregado ha sido inexistente, con una elevada dispersión entre los distintos países: destaca el impacto positivo que los servicios aportan al crecimiento en España que contrasta con la recesión industrial que ha vivido Alemania. En EE. UU. la economía ha seguido registrando crecimientos que sorprendían al alza a lo largo del semestre, contrastando con lo señalado por alguno de los indicadores adelantados.

Los Bancos Centrales reaccionaban a los datos de inflación, mercado laboral, indicadores adelantados y crecimiento. Hemos asistido a un semestre con una Reserva Federal en una actitud algo menos restrictiva en materia de política monetaria. De esta forma en las 4 reuniones mantenidas en lo que llevamos de año, la FED ha subido los tipos en las tres primeras en un cuarto de punto (25 puntos básicos) mientras que en la última reunión se ha tomado un respiro en las subidas, a la espera de ver la transmisión de su política monetaria a la economía real. No ha sido este el caso del Banco Central Europeo que comenzó el año subiendo los tipos 50 puntos básicos en febrero y continuando esa senda en marzo con otros 50 más. Ha sido ya en las reuniones de mayo y junio donde las subidas se han limitado a 25 puntos básicos situando los tipos en el 4% pero con un mensaje de continuidad en dichas subidas. Todos estos ajustes de la política monetaria a ambos lados del Atlántico denotan que el ciclo económico es distinto en ambas regiones pero que la mayor parte del trabajo de los banqueros centrales, en lo que a subidas de tipos se refiere, puede estar ya hecho.

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio ideosincrático sobre Europa, en el caso de Credit Suisse. La rápida reacción del gobierno y regulador americano permitieron aislar el contagio. En Suiza, la intervención del regulador sobre Credit Suisse promovía una absorción por parte de UBS e impactaba sobre los bonos híbridos AT1, que asumían el quebranto por delante del capital, en una controvertida decisión que comprometía la esencia y naturaleza de la subclase de activo.

Desde el punto de vista de los mercados Emergentes hemos asistido a un semestre donde la principal economía de la región, China, continúa renqueante y decepcionando en su proceso de reapertura, mantiene un patrón similar al de las economías desarrolladas: indicadores adelantados de manufacturas en territorio contractivo, pero con un sector servicios más potente. A diferencia de sus homólogos en mercados desarrollados, el banco central chino ha ido introduciendo medidas de estímulo para potenciar el crédito mediante la reducción de requisitos de reservas bancarias.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%. Metales industriales corrigen cerca de un 15%. Y también alimentos cayendo entre un 4% y un 8%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este periodo del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. En lo que a la renta fija respecta, la rentabilidad ha sido positiva en los títulos de los gobiernos americano (+1,6%) y europeos (+2,1%). El crédito corporativo de alta calidad crediticia en EE. UU. ha tenido un comportamiento positivo de alrededor de un +3,2% y el europeo del 2,20%. El High Yield americano obtuvo una rentabilidad alrededor de un +5,4% y el europeo un +4,5%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos.

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.

Ante una resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año, junto con la lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación hemos seguido optado por tener posiciones en valores de calidad con posibilidad de crecimiento.

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 32,22% 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 702.445 miles de euros al final del periodo, los participes han

variado en un 1,2%, la rentabilidad del fondo es de 32,53% 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 43.125 miles de euros, los partícipes suben en 200 partícipes, la rentabilidad del fondo es 33,32% en el periodo. Los gastos han sido de 0,32% (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.

Ante una resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año, junto con la lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación se ha reducido exposición a valores como Visa, Mastercard y Verizon y se incrementa en Meta Platforms, Nvidia y Adyen.

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 y Meta Platforms 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 4,26.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración media de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,13%

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 18,33% para ambas clases, cuando la volatilidad de la letra ha sido del 0,10% en el último periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectaran a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está digiriendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que hablamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos. Por lo que se refiere al enfoque en renta fija también hemos revisado nuestro posicionamiento manteniendo y reforzando una visión cauta en los activos de renta fija norteamericanos donde no descartamos mayores subidas de tipos como consecuencia de la robustez del ciclo pero no siendo este el caso en Europa ya que, a pesar de que la inflación esta menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio.

Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a un periodo estival donde los mercados han tenido un comportamiento muy positivo los primeros seis meses del año. En la segunda parte de este año podremos ver si finalmente el gran movimiento de subida de tipos termina de trasladarse sobre la economía y si las señales que envían los indicadores adelantados de actividad suponen sólo una ralentización o detrás de ellos puede haber un movimiento más significativo. En nuestro escenario central, esto último no parece lo más probable.

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)