

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe Primer trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 0923

Data de registre: 04/04/1997

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 tel., 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: 6 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: L'exposició a renda variable serà com a mínim 75 %, materialitzada en valors de capitalització borsària baixa, mitjana i, fonamentalment, alta, 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 materialitzat en sectors de comunicacions i tecnologia, fet que permetrà 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 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	0,00	0,06	0,00	1,05
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,74	-0,02	0,74	-0,10

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini 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	638.228,38	1.086.507,53	Període	8.293	12,9935	Comissió de gestió	0,15	0,15	Patrimoni
Nº de participacions	46	47	2021	15.163	13,9561	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	5.208	10,4595	Comissió de gestió total	0,15	0,15	Mixta
			2019	5.783	8,7842	Comissió de dipositari	0,00	0,00	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	24.670.202,80	26.347.504,99	Període	766.158	31,0560	Comissió de gestió	0,41	0,41	Patrimoni
Nº de participacions	34.818	35.230	2021	881.473	33,4557	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	586.405	25,3744	Comissió de gestió total	0,41	0,41	Mixta
			2019	405.813	21,5667	Comissió de dipositari	0,04	0,04	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			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-6,90	-6,90	9,26	2,19	8,23	33,43	19,07		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-4,87	03-02-22	-4,87	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		3,12	16-03-22	3,12	16-03-22				--

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-7,17	-7,17	8,93	1,88	7,91	31,85	17,66		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-4,87	03-02-22	-4,87	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		3,11	16-03-22	3,11	16-03-22				--

* 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			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
MSCI World Communication Srv USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Tech USD NetTR (Open) 60%	28,20	28,20	17,75	11,97	12,67	15,71	33,35		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	25,00	25,00	18,11	11,56	11,77	14,96	33,97		
VaR històric **	9,57	9,57	9,35	9,48	9,61	9,35	9,88		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	25,00	25,00	18,12	11,56	11,77	14,96	33,97		
VaR històric **	9,57	9,57	9,45	9,58	9,71	9,45	9,98		

* 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)

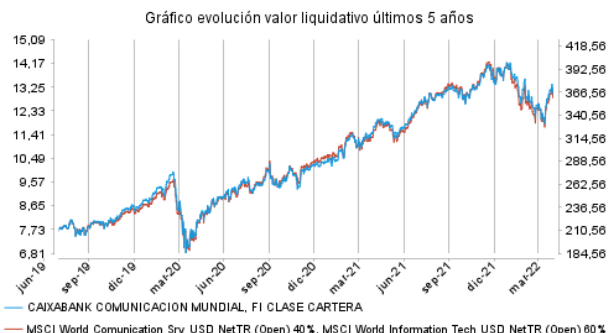
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,66	0,66	0,01
CLASE ESTANDAR	0,46	0,46	0,47	0,47	0,46	1,86	1,86	1,87	1,85

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, 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.

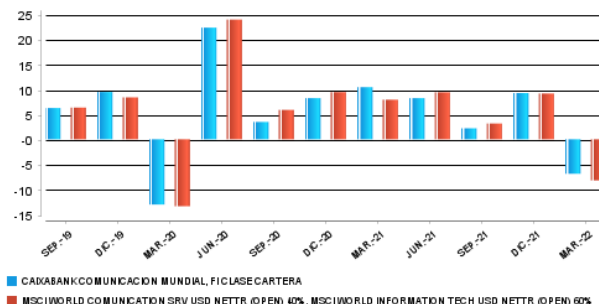
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

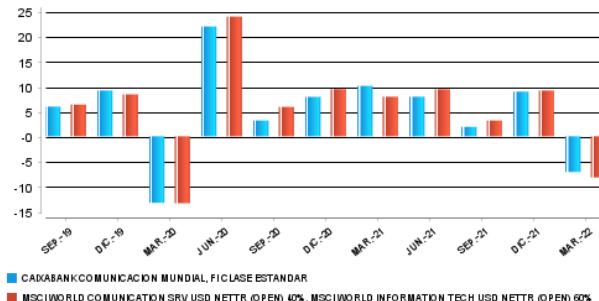
Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR



Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renda fixa internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renda fixa mixta euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renda fixa mixta internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renda variable mixta euro	141.912	7.554	-5,20
Renda variable mixta internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renda variable euro	700.770	292.170	-3,68
Renda variable internacional	15.568.552	1.788.224	-3,56
IIC de gestió passiva (I)	2.092.291	520.209	-2,61
Garantit de rendiment fix	422.463	14.836	-1,69
Garantit de rendiment variable	933.787	38.809	-0,81
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute pública	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.933.222	83.039	-0,18
Renda fixa euro curt termini	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índex	525.101	11.548	-3,66
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	10.630	385	-1,64
Total Fons	76.049.249	6.930.273	-3,06

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen 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	727.870	93,99	860.783	96,00
* Cartera interior	4.269	0,55	3.953	0,44
* Cartera exterior	723.600	93,43	856.830	95,56
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	42.046	5,43	32.026	3,57
(+/-) RESTA	4.535	0,59	3.828	0,43
TOTAL PATRIMONI	774.451	100,00	896.637	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)	896.637	789.373	896.637	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-6,72	4,24	-6,72	-249,18
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-8,50	8,35	-8,50	-196,00
(+) Rendiments de gestió	-8,02	8,92	-8,02	-184,68
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	-33,27
+ Dividends	0,22	0,21	0,22	-1,16
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-99,11
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-7,86	7,93	-7,86	-193,22
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,49	0,69	-0,49	-167,08
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,11	0,09	0,11	14,39
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,48	-0,57	-0,48	-20,91
- Comissió de gestió	-0,40	-0,41	-0,40	-8,10
- Comissió de dipositar	-0,04	-0,04	-0,04	-8,20
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	20,43
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-23,49
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,11	-0,03	-75,37
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	774.451	896.637	774.451	

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

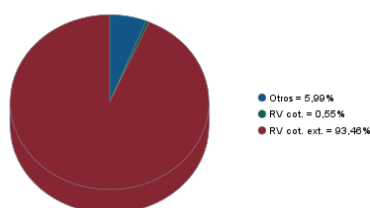
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.253	0,16	1.263	0,14
ACCIONES TELECINCO	EUR	1.995	0,26	1.793	0,20
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.021	0,13	896	0,10
TOTAL RV COTITZADA		4.269	0,55	3.953	0,44
TOTAL RENDA VARIABLE		4.269	0,55	3.953	0,44
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		4.269	0,55	3.953	0,44
ACCIONES DEUSCHETELECOM	EUR	3.893	0,50	3.748	0,42
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	5.446	0,70	4.033	0,45
ACCIONES SAP SE	EUR	7.716	1,00	9.530	1,06
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	504	0,07	566	0,06
ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	1.203	0,16	1.454	0,16
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	18.469	2,38	20.649	2,30
ACCIONES JCDECAUX SA	EUR	4.556	0,59	1.947	0,22
ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	1.951	0,25	2.077	0,23
ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.055	0,14	1.130	0,13
ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.686	0,22	1.482	0,17
ACCIONES DASSAULTSYSTEME	EUR	3.538	0,46	4.139	0,46
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1.168	0,15	1.092	0,12
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.871	0,37	2.595	0,29
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	7.072	0,91	8.453	0,94
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	32	0,00	41	0,00
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	1.117	0,14	1.516	0,17
ACCIONES WPP PLC	GBP	1.475	0,19	1.655	0,18
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.688	0,35	3.551	0,40
ACCIONES CANON INC	JPY	852	0,11	834	0,09
ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	5.855	0,76	6.967	0,78
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.280	0,17	1.310	0,15
ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.599	0,46	3.162	0,35
ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	4.162	0,54	3.789	0,42
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	2.741	0,35	2.898	0,32
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.651	0,21	1.964	0,22
ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	5.633	0,73	6.316	0,70
ACCIONES MURATA MFG CO L	JPY	786	0,10	928	0,10
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.984	0,26	2.399	0,27
ACCIONES XIAOMI CRPO	HKD	1.062	0,14	1.427	0,16
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	6.600	0,85	5.732	0,64
ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	1.272	0,16	1.393	0,16
ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	9.666	1,25	14.533	1,62
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.913	0,51	0	0,00
ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.343	0,30	3.547	0,40
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	2.323	0,30	2.707	0,30
ACCIONES ATYT	USD	11.456	1,48	11.596	1,29
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	2.567	0,33	2.073	0,23
ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	2.261	0,29	2.736	0,31
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	5.945	0,77	7.607	0,85
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	928	0,12	884	0,10
ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	17.422	2,25	18.496	2,06
ACCIONES ALPHABET INC	USD	40.932	5,29	41.232	4,60
ACCIONES ALPHABET INC	USD	41.015	5,30	41.538	4,63
ACCIONES APPLE INC	USD	90.051	11,63	100.745	11,24
ACCIONES APPLIEDMATERIAL	USD	5.355	0,69	6.217	0,69
ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.954	0,51	4.062	0,45
ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	3.544	0,46	4.119	0,46
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	8.232	1,06	9.096	1,01
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	628	0,08	572	0,06
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	2.079	0,27	2.000	0,22
ACCIONES COMCAST CORP	USD	12.314	1,59	12.871	1,44
ACCIONES CORNING INC	USD	1.028	0,13	1.008	0,11
ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	9.113	1,18	9.916	1,11
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	18.875	2,44	20.725	2,31
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	39.822	5,14	54.497	6,08
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	1.011	0,13	1.068	0,12
ACCIONES FORTINET INC	USD	4.119	0,53	4.212	0,47
ACCIONES HP INC	USD	2.484	0,32	2.506	0,28
ACCIONES INTEL CORP	USD	18.067	2,33	20.973	2,34
ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	5.095	0,66	5.093	0,57
ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	5.163	0,67	4.824	0,54
ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	103	0,01	138	0,02
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	2.312	0,30	2.743	0,31
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	33.585	4,34	40.130	4,48
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	66.291	8,56	86.932	9,70
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	826	0,11	5.544	0,62
ACCIONES NETFLIX INC	USD	10.945	1,41	17.116	1,91
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	22.135	2,86	36.887	4,11
ACCIONES ORACLE CORP	USD	6.081	0,79	6.232	0,70

ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	2.278	0,29	1.981	0,22
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	12.472	1,61	19.773	2,21
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	8.557	1,10	9.957	1,11
ACCIONES SABRE CORP	USD	504	0,07	369	0,04
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	9.573	1,24	20.460	2,28
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	3.732	0,48	3.279	0,37
ACCIONES TAIWAN	USD	0	0,00	7.574	0,84
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	13.731	1,77	13.714	1,53
ACCIONES TWITTER INC	USD	2.250	0,29	2.444	0,27
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	15.295	1,98	15.170	1,69
ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	30.149	3,89	34.715	3,87
ACCIONES VMWARE INC	USD	2.775	0,36	2.746	0,31
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	4.401	0,57	8.697	0,97
TOTAL RV COTITZADA		723.615	93,46	856.830	95,57
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		723.615	93,46	856.830	95,57
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		723.615	93,46	856.830	95,57
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		727.884	94,01	860.783	96,01

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)

Distribución por tipo de activo de las inversiones



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	9.466	Cobertura
AC.CAPGEMINI SE	8.118	Cobertura
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	5.692	Inversió
NASDAQ 100	1.705	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	24.981	
EUR/USD	28.110	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	28.110	
Total Operativa en Derivats Obligacions	53.090	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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

J) El propòsit d'ajustament d'oscil·lació de preus (swing pricing) és oferir protecció als participants que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el llindar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustant el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels participants que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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) En el període l'import total de les vendes és 61.222.487,71 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà és 0,09 %.
- f) En el període l'import total de les adquisicions és 3.490.559,15 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà és 0,00%.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 228,97 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 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 trimestre de 2022 ha estat caracteritzat per un increment de la volatilitat dels mercats a conseqüència de l'aparició de noves fonts d'incertesa. Han estat dues les preocupacions màximes que han afectat el comportament dels actius financers: d'una banda, la persistència i fins i tot l'increment de les pressions inflacionistes en totes les economies mundials i, d'altra banda, l'esclat de la guerra d'Ucraïna. El 31 de desembre de 2021 els mercats van tancar l'any molt positivament. Tot just arribat el gener, però, hem assistit a una deterioració de les expectatives que ha provocat molta incertesa, tot plegat culminat amb l'esclat de la guerra a Ucraïna, el 24 de febrer. La conseqüència ha estat un comportament negatiu de les borses mundials, a més d'un repunt de tipus que feia molts anys que no s'observava. Anem a pams.

Pel que fa la inflació, les expectatives d'una normalització en les cadenes de subministrament, juntament amb un reproveïment dels inventaris, així com una demanda empesa per un augment de l'estalvi i liquiditat en el sistema, augurava un episodi temporal en l'alça dels preus. La sortida de la crisi de la pandèmia i les necessitats no satisfetes durant aquesta pandèmia van fer que els darrers mesos de l'any 2021 l'estrès en les cadenes de producció i subministrament tensesin els preus de manera significativa. Tot i que en el començament l'any 2022 tot indicava una normalització d'aquestes disrupcions, un augment de la demanda d'energia, juntament amb la ruptura de les hostilitats entre Rússia i Ucraïna, ha destruït totes les previsions de normalització dels preus que es preveia que tendria cap a una base comparable més afí a la tendència a llarg termini que esperaven els agents econòmics.

En aquest entorn els bancs centrals han mantingut la seva tasca principal, la de monitorar les expectatives d'inflació a llarg termini i constatar que continuen ancorades d'acord amb els respectius mandats de política monetària que cadascun té, que en general voregen 2%. El desancretatge d'aquestes expectatives ha activat les alarmes i ha motivat el gir en el discurs i en el missatge dels bancs centrals per un to més dur. Tant el Banc Central Europeu com la Reserva Federal, en les darreres reunions, han mostrat la intenció de no retardar la pujada de tipus d'interès i, per tant, que el mercat no descompti que actuen al darrere de la conjuntura inflacionista. No sembla pas que cap agent econòmic, inclosos els mateixos bancs centrals, no estigui preparat per a un error en política monetària o una pèrdua de confiança en el missatge de les autoritats monetàries.

L'excepció que confirma la regla és la Xina, on, al contrari que a la resta del món, el moment del cicle és diferent. El Banc Central Xinès aplica una política monetària laxa i fa baixes en els tipus de referència, així com en els nivells de reserves obligatoris del sistema financer. Arran de la política covid zero, després d'haver travessat la pandèmia amb un impacte més petit que la resta del món desenvolupat, actualment els confinaments, juntament amb els episodis de regulació en determinats sectors, han refredat excessivament el creixement econòmic del gegant asiàtic.

A banda de totes les tendències esmentades més amunt, a mitjan trimestre trobem amb un esdeveniment geopolític inesperat en el context inicial de l'exercici, és a dir, la lamentable invasió d'Ucraïna per Rússia. El dia 24 de febrer hi ha un canvi significatiu, sobretot pel que fa a les expectatives de creixement i inflació. Y també sobretot a Europa. A conseqüència de l'esclat de la guerra, hem vist una crisi energètica molt notable que ha agreujat la bomba inflacionista, que ja era una amenaça després de la crisi pandèmica. A banda de la tragèdia humana que comporta una guerra d'aquestes característiques, el món occidental ha imposat sancions a l'agressora Rússia de manera coordinada. L'aspecte positiu geopolític d'aquestes mesures ha estat la gran unitat d'Occident en la presa de decisions. El costat negatiu ha estat i és l'efecte que les sancions, la crisi energètica i l'espiral de preus a l'alça provoca en el binomi esmentat de creixement i inflació. En el mercat comença a córrer el fantasma de l'estagflació que ja es va viure en la crisi del petroli dels anys setanta.

La durada de la guerra i la capacitat de resiliència que tingui Europa marcaran el pas dels mercats dels setmanes vinents. La crisi energètica derivada de la pujada de totes les matèries primeres també marcarà l'agenda de l'evolució de la inflació. Si aquest episodi no es perllonga creiem que la resistència de les economies desenvolupades podrà evitar l'entrada en una recessió. No podem pas oblidar que la situació econòmica d'Occident és força més bona no pas la que es va viure en el període d'estagflació dels anys setanta. Els avenços tecnològics i fins i tot les tendències que ha portat la pandèmia impliquen que siguem menys intensius en consum de matèries primeres i, per tant, més eficients. Alhora les economies basades en el sector de serveis estan més ben preparades per a aquest envit.

Per tancar el capítol d'aspectes i tendències que afecten l'evolució de les economies mundials, cal destacar que la pandèmia de la covid ja no és una les preocupacions principals del mercat. És cert que la seva evolució no permet pensar que el virus hagi desaparegut, però sí que podem pensar que passem una fase més endèmica del virus. Per tant, si no es produeixen mutacions del virus o si no observem una afectació en els sistemes sanitaris més importants, sembla que la covid està en un moment més avinent.

Amb tota aquesta tessitura, en el trimestre les borses han tingut un comportament negatiu, tot i que potser no tan dolent com es podia preveure arran de les notícies. Així, per exemple, hem vist que l'S&P-500 ha caigut -5%, -2% en euros, després de pujar 7 trimestres consecutius. A Europa l'Stoxx-50 cau -10%. Europa sofreix més per la guerra d'Ucraïna i perquè té més dependència del cru i el gas russos. En el primer trimestre Àsia cau de mitjana -8% i Shanghai Composite tanca amb -10%. Per acabar, el Japó tanca el seu mercat Nikkei caient només -3%.

Un cas semblant és el de la renda fixa, en què el repunt de tipus a conseqüència del missatge dur dels bancs centrals per controlar la inflació i sobretot les expectatives d'inflació a 5 anys ha estat el més gran des dels anys vuitanta per la seva amplitud i pel termini tan curt en què s'ha produït. En general, els bons han caigut en preu -5% i és el seu pitjor trimestre des de 1980. Un índex de renda fixa americà com el Bloomberg US Aggregate Bond Index cau -6%. El bo del tresor americà a 10 anys ha repuntat en tipus des del nivell d'1,51 % fins a 2,33 %. En el cas del bo alemany a 10 anys la TIR ha pujat des de -0,18 % fins a 0,643 %. En tots dos casos són repunts molt significatius. En la corba americana una inversió en tipus entre el venciment a 2 anys i el venciment 10 anys es comença a descomptar en el mercat amb més probabilitat.

Pel que fa a les matèries primeres, al llarg del trimestre la pujada del preu del petroli Brent ha estat espectacular i ha estat la causa de totes les incerteses en el mercat, no sols per la seva influència en la inflació sinó per la magnitud dels moviments i les seves causes: la guerra d'Ucraïna. Així, el 2021 el cru de Brent ha tancat a 77,8 dòlars per barril i ha tancat el trimestre a 107,91, és a dir, una pujada de gairebé 39%. El cas del gas encara és més impactant perquè la pujada de preu ha vorejat 51 %.

Per acabar, quant a divises hem observat una apreciació del dòlar respecte de l'euro per diversos motius. De primer, pel cicle econòmic i de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic, on tant l'economia com la Reserva Federal van un pas al davant del Vell Continent. També la incertesa provocada per la guerra a Ucraïna ha motivat una fugida cap a la qualitat que comporta el dòlar com a divisa de referència global.

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

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

Davant la situació provocada per l'esclat de la guerra d'Ucraïna, les pressions inflacionistes mundials i les expectatives de normalització de la cadena de subministraments, a més d'un reproveïment dels inventaris, hem continuat optant per tenir posicions en valors de qualitat amb possibilitat de creixement.

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 60 % i

de l'índex MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return Index (NDWUTEL) en 40 %. A aquest efecte, en el període la seva rendibilitat ha estat -8,26 %, 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, participacions, rendibilitat i despeses de la IIC".

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

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar: El patrimoni puja -13,0 % en el període fins a 766.158 milers d'euros al final del període. Els participacions han crescut 1,1 %. La rendibilitat del fons és de -7,1 % en aquest període. Les despeses han estat 0,46 % (sobre el patrimoni mitjà) en el darrer període.

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera: En el període el patrimoni cau 7.130 milers d'euros fins a 8.293 milers d'euros, els participacions cauen 1 participació i en el trimestre la rendibilitat del fons és -6,8 %. Les despeses han estat 0,16 % (sobre el patrimoni mitjà) en el darrer període.

e) Rendiment del fons en comparació de 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 que s'han fet durant el període.

Davant la situació provocada per l'esclat de la guerra d'Ucraïna, les pressions inflacionistes mundials i les expectatives de normalització de la cadena de subministraments, a més d'un reproveïment dels inventaris i les expectatives de pujades de tipus d'interès de la Fed, s'ha reduït l'exposició a valors com ara Nvidia, Microsoft, Salesforce i Meta, i se n'incrementa en Alphabet i ASML, principalment.

Els principals actius que han contribuït a explicar la rendibilitat que ha tingut el CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera i CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar han estat els 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 i Facebook principalment.

En el tancament del període, es té una exposició lleugerament per sobre del 10 % en Apple i Alphabet de tipus sobrevingut que es reduirà per sota del 10 % abans de la data establerta.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

S'ha invertit en 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 1,28.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració mitjana de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,74 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar i del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera ha estat 25 % en totes dues classes, quan la volatilitat de la lletra ha estat 0,02 % el darrer període.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

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 aquest context que hem descrit, la prudència ha de prevaldre en el posicionament de les carteres. Tot i que ara com ara no descomptem una recessió en les economies mundials, sí que és cert que cal estar molt a l'aguait dels senyals que ens anticipin una deterioració econòmica, com ara els pendents de les corbes o la revisió de beneficis empresarials. Les enquestes d'activitat econòmica o la confiança dels consumidors també seran aspectes que caldrà monitorar de prop. D'altra banda, les sendes de pujades de tipus dels bancs centrals també han de ser al nostre radar per seguir de prop la previsió del binomi creixement i inflació que es plantegen els seus consells de govern.

En la renda variable preveiem un moviment en rang en què els EUA es poden comportar més bé que la resta del món perquè són l'àrea econòmica menys afectada per la crisi bèl·lica. Amb la mateixa lògica, ens infraponderem a Europa. En termes d'exposició a mercats borsaris entenem que al llarg dels mesos vinents haurem de gestionar els riscos entre una posició infraponderada i neutral. Quant a biaixos, en aquest entorn preferim el biaix defensiu.

Pel que fa a la renda fixa, el mercat està en un moment complex arran del repunt de TIR. La nostra visió no ha sofert canvis i en termes generals mantenim una posició de baixa durada, tot i que la corba americana comença a tenir valor en els entorns actuals i és probable que comencem a incorporar aquesta exposició. Respecte del crèdit també tenim una visió prudent, tot i que també aquí es pot tornar a trobar valor en algunes zones i ràtings que han sofert un estrès excessiu.

Durant les setmanes vinents esperem uns mercats amb més volatilitat, caldrà prendre decisions amb caràcter tàctic i aprofitar les finestres de rendibilitat esperada que alguns actius poden oferir. La temporada de resultats empresarials pot ser un bon començament de trimestre per prendre el pols dels esdeveniments i veure quines guies ofereixen les companyies. Tot plegat, en un entorn en què l'evolució de les dades econòmiques, juntament amb les notícies procedents d'Ucraïna, clarament marcaran el pas.

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)