

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe Primer semestre 2022

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:

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	0,05	0,28	0,05	1,05
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,51	-0,12	1,51	-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	644.487,62	1.086.507,53	Període	7.137	11.0738	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni
Nº de participacions	52	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	0,30	0,30	Mixta
			2019	5.783	8.7842	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	23.257.838,77	26.347.504,99	Període	613.734	26.3883	Comissió de gestió	0,82	0,82	Patrimoni
Nº de participacions	33.675	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	0,82	0,82	Mixta
			2019	405.813	21.5667	Comissió de dipositari	0,09	0,09	Patrimoni

Inversió mínima:

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			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-20,65	-14,77	-6,90	9,26	2,19	33,43	19,07		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-4,55	16-06-22	-4,87	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		4,09	28-04-22	4,09	28-04-22				--

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-21,12	-15,03	-7,17	8,93	1,88	31,85	17,66		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-4,56	16-06-22	-4,87	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		4,08	28-04-22	4,08	28-04-22				--

* 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			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	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%	30,06	32,02	28,20	17,75	11,97	15,71	33,35		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	27,94	30,68	25,00	18,11	11,56	14,96	33,97		
VaR històric **	9,49	9,49	9,57	9,35	9,48	9,35	9,88		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	27,94	30,68	25,00	18,12	11,56	14,96	33,97		
VaR històric **	9,59	9,59	9,57	9,45	9,58	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			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,33	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,66	0,66	0,01
CLASE ESTANDAR	0,92	0,46	0,46	0,47	0,47	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.

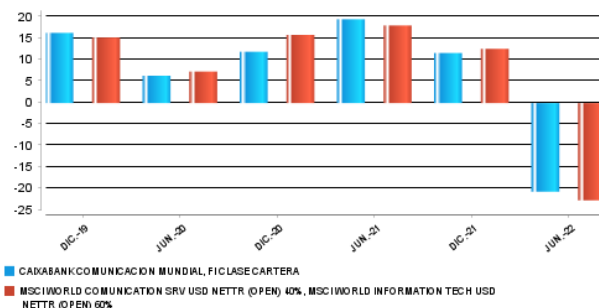
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

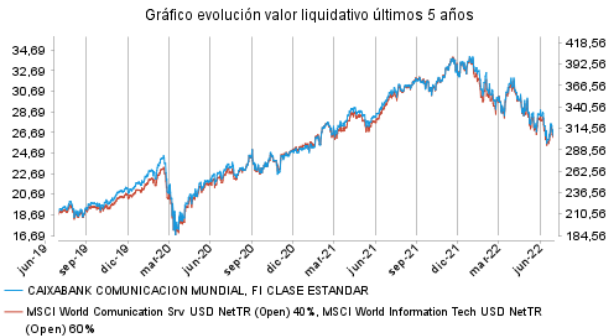
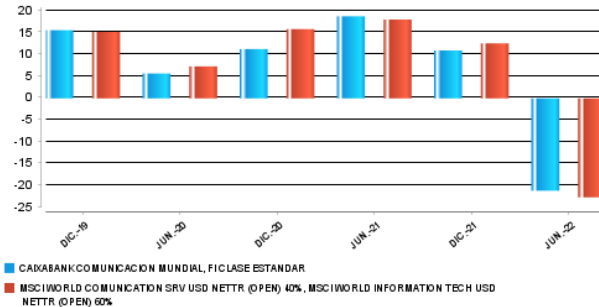


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renda fixa internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renda fixa mixta euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renda fixa mixta internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renda variable mixta euro	132.699	7.419	-15,08
Renda variable mixta internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renda variable euro	604.716	283.786	-6,65
Renda variable internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	366.729	13.887	-4,05
Garantit de rendiment variable	873.624	37.202	-1,95
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
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	3.973.391	83.012	-0,52
Renda fixa euro curt termini	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índex	927.845	19.775	-12,03
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fons	73.422.999	6.793.620	-8,16

*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	601.590	96,89	860.782.602	96,00
* Cartera interior	7.492	1,21	3.952.798	0,44
* Cartera exterior	594.098	95,69	856.829.805	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)	10.376	1,67	32.026.043	3,57
(+/-) RESTA	8.906	1,43	3.827.911	0,43
TOTAL PATRIMONI	620.871	100,00	896.636.556	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	740.362.427	896.636.556	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-12,31	8,75	-12,31	-228,71
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-24,50	10,33	-24,50	-316,90
(+) Rendiments de gestió	-23,51	11,42	-23,51	-288,33
+ Interessos	0,00	-0,01	0,00	-91,09
+ Dividends	0,55	0,39	0,55	29,12
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-97,72
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-22,99	9,85	-22,99	-313,65
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-1,28	1,02	-1,28	-215,34
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,21	0,17	0,21	9,83
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,99	-1,09	-0,99	-16,95
- Comissió de gestió	-0,81	-0,83	-0,81	-10,05
- Comissió de dipositar	-0,09	-0,09	-0,09	-10,14
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,02	7,23
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-30,72
- Altres despeses repercutides	-0,07	-0,16	-0,07	-58,21
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	878,26
+ 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	878,26
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	620.870.825	896.636.556	620.870.825	

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

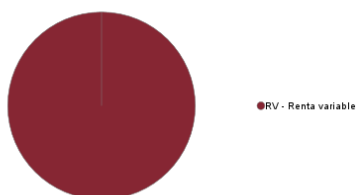
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.126	0,18	1.263	0,14
ACCIONES TELECINCO	EUR	1.711	0,28	1.793	0,20
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	4.654	0,75	896	0,10
TOTAL RV COTITZADA		7.492	1,21	3.953	0,44
TOTAL RENDA VARIABLE		7.492	1,21	3.953	0,44
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		7.492	1,21	3.953	0,44
ACCIONES DEUSCHETELECOM	EUR	4.356	0,70	3.748	0,42
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	966	0,16	4.033	0,45
ACCIONES SAP SE	EUR	6.633	1,07	9.530	1,06
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	510	0,08	566	0,06
ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	914	0,15	1.454	0,16
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	9.376	1,51	20.649	2,30
ACCIONES JCDECAUX SA	EUR	3.410	0,55	1.947	0,22
ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	50	0,01	2.077	0,23
ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	891	0,14	1.130	0,13
ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.767	0,28	1.482	0,17
ACCIONES DASSAULTSYSTEME	EUR	2.778	0,45	4.139	0,46
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1.171	0,19	1.092	0,12
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.858	0,46	2.595	0,29
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	6.148	0,99	8.453	0,94
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	24	0,00	41	0,00
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	864	0,14	1.516	0,17
ACCIONES WPP PLC	GBP	1.190	0,19	1.655	0,18
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.082	0,34	3.551	0,40
ACCIONES CANON INC	JPY	840	0,14	834	0,09
ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	4.879	0,79	6.967	0,78
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.153	0,19	1.310	0,15
ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.685	0,59	3.162	0,35
ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	3.787	0,61	3.789	0,42
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	2.737	0,44	2.898	0,32
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.531	0,25	1.964	0,22
ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	4.962	0,80	6.316	0,70
ACCIONES MURATA MFG CO L	JPY	685	0,11	928	0,10
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.002	0,32	2.399	0,27
ACCIONES XIAOMI CRPO	HKD	1.108	0,18	1.427	0,16
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7.141	1,15	5.732	0,64
ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	964	0,16	1.393	0,16
ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	11.623	1,87	14.533	1,62
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	52	0,01	0	0,00
ACCIONES PROSUS NV	EUR	3.014	0,49	3.547	0,40
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	1.986	0,32	2.707	0,30
ACCIONES ATYT	USD	6.171	0,99	11.596	1,29
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	2.635	0,42	2.073	0,23
ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	334	0,05	2.736	0,31
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	4.390	0,71	7.607	0,85
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	749	0,12	884	0,10
ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	16.943	2,73	18.496	2,06
ACCIONES ALPHABET INC	USD	30.630	4,93	41.232	4,60
ACCIONES ALPHABET INC	USD	30.725	4,95	41.538	4,63
ACCIONES APPLE INC	USD	60.696	9,78	100.745	11,24
ACCIONES APPLIEDMATERIAL	USD	3.903	0,63	6.217	0,69
ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.221	0,52	4.062	0,45
ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	3.214	0,52	4.119	0,46
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	6.647	1,07	9.096	1,01
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	638	0,10	572	0,06
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.652	0,27	2.000	0,22
ACCIONES COMCAST CORP	USD	10.898	1,76	12.871	1,44
ACCIONES CORNING INC	USD	926	0,15	1.008	0,11
ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	8.859	1,43	9.916	1,11
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	19.520	3,14	20.725	2,31
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	30.492	4,91	54.497	6,08
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	974	0,16	1.068	0,12
ACCIONES FORTINET INC	USD	2.028	0,33	4.212	0,47
ACCIONES HP INC	USD	2.368	0,38	2.506	0,28
ACCIONES INTEL CORP	USD	12.368	1,99	20.973	2,34
ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	5.842	0,94	5.093	0,57
ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	4.181	0,67	4.824	0,54
ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	81	0,01	138	0,02
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	1.482	0,24	2.743	0,31
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	20.065	3,23	40.130	4,48
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	58.308	9,39	86.932	9,70
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	619	0,10	5.544	0,62
ACCIONES NETFLIX INC	USD	9.273	1,49	17.116	1,91
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	19.852	3,20	36.887	4,11
ACCIONES ORACLE CORP	USD	5.422	0,87	6.232	0,70

ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.909	0,31	1.981	0,22
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	7.952	1,28	19.773	2,21
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	7.553	1,22	9.957	1,11
ACCIONES SABRE CORP	USD	272	0,04	369	0,04
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	16.424	2,65	20.460	2,28
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	2.584	0,42	3.279	0,37
ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	6.468	1,04	7.574	0,84
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	12.141	1,96	13.714	1,53
ACCIONES TWITTER INC	USD	2.296	0,37	2.444	0,27
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	16.090	2,59	15.170	1,69
ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	28.263	4,55	34.715	3,87
ACCIONES VMWARE INC	USD	2.933	0,47	2.746	0,31
ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	1.662	0,27	0	0,00
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	4.196	0,68	8.697	0,97
TOTAL RV COTITZADA		594.986	95,86	856.830	95,57
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		594.986	95,86	856.830	95,57
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		594.986	95,86	856.830	95,57
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		602.477	97,07	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)

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	FUTURO AC.ASML HOLDING NV 100 FÍSICA	12.113	Inversió
AC.CAPGEMINI SE	FUTURO AC.CAPGEMINI SE 100 FÍSICA	9.825	Inversió
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	FUTURO AC.INFINEON TECHNOLOGIES	9.474	Inversió
NASDAQ 100	FUTURO NASDAQ 100 20 FÍSICA	1.523	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		32.935	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	19.248	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		19.248	
Total Operativa en Derivats Obligacions		52.183	

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 fulllet 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 partícips 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 partícips 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

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 al patrimoni mitjà representa 0,00 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 391,87 €. 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 FONDS.

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

El primer semestre de 2022 ha destacat per aprofundir més, si és possible, en els focus de preocupació que els mercats ja arrossegaven des de començaments de l'any. Per sobre de tot destaca la persistent inflació, que comença a mostrar símptomes de segona ronda i no sols afecta l'energia i els aliments sinó que comença a estendre's a tota la cistella de la compra. Aquest fet, a més de la preocupació del mercat per l'actuació global dels bancs centrals i la seva por d'un error de política monetària, ha provocat un comportament molt negatiu dels actius financers en general. Aquest primer semestre gairebé no podem observar cap mercat amb retorns positius. Tant la renda fixa com la renda variable han ofert rendibilitats negatives. En el semestre només les matèries primeres, com calia esperar, han tingut retorns positius. D'altra banda, cal destacar que aquest període ha tingut dues fases ben diferenciades: la primera marcada per la guerra d'Ucraïna i la inflació que s'arrossegava dels primers compassos de l'any, però amb una certa sensació d'estabilització en les dades, i una segona fase en què s'ha palesat que el repunt dels preus és més gran i més ampli del que s'esperava, juntament amb el fet que es comencen a observar senyals clars d'alentiment econòmic. Els senyals d'aquest alentiment són anticipats per les enquestes d'expectatives dels agents, tant consumidors com empreses.

Si comencem centrant-nos en l'escalada dels preus al llarg d'aquests darrers mesos, la inflació general als EUA tanca el semestre en nivells de 8,6 % amb una inflació core (excloent-ne energia i aliments) en 6 %. Si analitzem l'indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que és el que més segueix la Reserva Federal americana, des del punt de vista general tenim una dada de 6,3 % i la dada core és 4,7 % interanual. Amb aquestes xifres, la Fed ha posat un clar focus en el control i estabilitat dels preus, per intentar ancorar les expectatives d'inflació a llarg termini en el rang de 2 % a 3 %. A conseqüència d'això, el cicle progressiu de pujades de tipus s'ha accelerat. Els tipus d'intervenció als EUA s'han situat en 1,5 % i amb una pujada anunciada per al mes de juliol de +0,75 %. Alhora es descompta que tancaran l'any de 3 %, una pujada addicional de +0,75 % més des de juliol fins a desembre. Amb vista al 2023 l'expectativa és que els tipus d'intervenció americans puguin arribar a nivells entre 3,5 % i 4,5 % depenent de com es vagin controlant aquestes expectatives d'inflació.

Evidentment la conseqüència d'aquesta política monetària restrictiva és un alentiment econòmic que ja s'endevina en les enquestes que s'han publicat recentment. En el cas de la confiança del consumidor, hi ha enquestes com la de Michigan que se situen en nivells no vistos des de la crisi financera global del 2008. I si analitzem aquesta confiança del consumidor per les mètriques del Conference Board (enquesta feta de manera aleatòria a 3.000 famílies americanes), el nivell s'acosta perillosament als pitjors episodis de la pandèmia del 2020. Des del punt de vista empresarial, l'enquesta d'activitat manufacturera ISM, fins i tot situant-se encara en zona d'expansió per sobre de nivells de 50 (concretament 53), arrossega una tendència a la baixa des de nivells de 60. Si ens referim a l'ISM del sector serveis, ens trobem un patró semblant de tendència baixista. A Europa les coses no tenen pas més bon aspecte i la incertesa de la guerra a les portes de la Unió Europea agreugen els desequilibris de curt termini per a l'economia europea. La gran dependència energètica de països com Alemanya del gas rus és un factor de notable incertesa amb vista a la tardor i defineixen una "foto" de gran "complexitat" com ja ha dit el vicepresident del Banc Central Europeu, Luis de Guindos. L'amenaça del tall de gas per Gazprom a Europa podria implicar una recessió en la principal economia europea que acabés arrossegant tota l'eurozona. I això s'afegeix a les pressions inflacionistes globals, que en el cas d'Europa són influïdes per la gran dependència energètica. Això posa de manifest la fragilitat del cicle econòmic a Europa i ha motivat que el BCE, malgrat haver canviat el pas cap a una posició molt més restrictiva, vagi molt darrere dels moviments de la Reserva Federal nord-americana. N'és la primera conseqüència la gran depreciació de l'euro respecte del dòlar, que se situa en nivells no vistos des de fa 20 anys i a prop de la paritat. Aquesta depreciació de l'euro empitjora la bomba inflacionista.

En el tancament del primer semestre de 2022 l'economia manté una dinàmica de creixement positiva, tot i que es desacclera i el mercat no descompta aquesta recessió. Les probabilitats d'una profecia autocomplerta, però, són cada vegada més grans. Assistim a una revisió continua del creixement econòmic a la baixa dels principals organismes internacionals, agències i agents privats. I això ressuscita els fantasmes de la tan temuda estagflació que ja es va viure els anys setanta del passat segle.

La cara positiva de la moneda, i per la qual la tan esmentada recessió es retardada o si es produeix es descompta que sigui de curta durada i molt tècnica, és el fet que el consumidor global continua tenint força després del tancament de les economies durant la pandèmia. L'estalvi acumulat i les tendències de la reobertura de l'activitat econòmica permeten evitar els mals auguris i compensar la inflació amb més estalvi acumulat.

En aquest entorn, la pandèmia de la covid se situa en un segon pla malgrat les noves variants i l'augment dels casos. Si hi ha una àrea geogràfica en què aquest tema ha estat un maldecap amb ramifications internacionals, que han afectat les expectatives de creixement global, ha estat la Xina. La política de covid zero de Xi Jinping ha provocat mantenir tancades grans ciutats xineses com ara Xangai, amb el que això comporta de disrupció a les cadenes de subministraments i al creixement potencial de la Xina. En aquest aspecte sembla que el pitjor també pot haver passat i l'esperança està posada en el fet que la capacitat de recuperació Xina pugui liderar el creixement mundial i així es compensin les grans febleses dels països desenvolupats. La reobertura xinesa i una política més laxa enfront de la covid ("viure amb la covid") fan pensar que la principal locomotora asiàtica ha tocat fons, i així ho palesen els indicadors avançats de sentiment.

Com a darrera font d'incertesa tenim la guerra a Ucraïna. En aquest front no sembla pas que les coses millorin i l'estancament tant de la guerra en si com de les possibilitats d'una pròxima fi no permet l'optimisme. Així i tot, sembla que el mercat hi ha après a conviure. El fet és que la influència d'aquesta guerra en el preu de les matèries primeres ha estat molt alta, però també és cert que, si el món desenvolupat entra en una fase de desaceleració, la demanda de productes energètics s'alentirà. Ja assistim a una retallada en el preu del barril de cru (però no del gas) que podria equilibrar l'oferta i la demanda en uns entorns més raonables de preu. Encara queden mesos perquè puguem assistir a uns preus energètics més baixos. Tot i que no esperem que en el curt termini hi hagi una caiguda significativa del cru o del gas, per efecte de les bases comparables, a mesura que passin les setmanes, l'impacte en preus i inflació s'anirà minimitzant.

En aquest entorn, i com hem anticipat al principi, en general les borses han tingut un semestre de comportament molt negatiu. Així, per exemple, l'S&P-500 ha caigut en el semestre la barbaritat de -20,79 %. El Nasdaq ha corregit -29,94 %. A Europa les caigudes també han estat de gran magnitud i sempre a prop de doble dígit. L'Eurostoxx-50 ha corregit -19,77 %. L'índex que menys ha corregit ha estat l'índex IBEX-35 (-5,61 %) perquè té més composició de bancs. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -8,33 % i l'índex de Xangai ha caigut -6,09 %. L'MSCI global ha caigut -13,54 % i l'MSCI Emergents -17 %.

En el cas de la renda fixa hem assistit al pitjor semestre en rendibilitats dels darrers 40 anys. Això ha estat especialment dolorós per als perfils inversors més conservadors. El fet que hàgim assistit a una correcció conjunta de totes les classes d'actius no ha estat minimitzada per la capacitat diversificadora d'una cartera ben construïda atès que hem assistit a un semestre com feia anys que no es veia.

La renda fixa americana ha corregit en el semestre i els índexs agregats (govern i crèdit) han caigut prop de -10,22 %. Destaca el crèdit corporatiu americà, que ha corregit -14,23 %. En el cas europeu, la mateixa situació. Els índexs agregats han caigut prop de -13,13 %. Curiosament els bons governamentals són els que més han corregit a conseqüència del canvi d'actitud del BCE, -13,90 %. El pendent de la corba 2 anys-10 anys als EUA coqueteja d'invertir-se i posar-se negatiu, escenari que sempre acaba desencadenant una recessió. Malgrat això, el pendent del tipus d'interès a 3 mesos respecte del 10 anys continua sòlidament en territori positiu, senyal que pot confirmar que encara no entrem en recessió. Caldrà monitorar aquests indicadors per confirmar si finalment l'economia nord-americana evita entrar en aquesta recessió.

En matèries primeres el semestre ha estat positiu a conseqüència de l'encaïment de l'economia i el preu dels productes. Destaquen totes les vinculades a l'energia com ara petroli, gas, gasoil de calefacció o benzina. El barril de petroli Brent ha passat de 77,78 dòlars a 114,81 a tancament de trimestre.

Finalment, en matèria de divises, el més destacable ha estat la contínua depreciació de l'euro respecte del dòlar, que ja s'acosta a la paritat entre totes dues divises. Com que aquests nivells no es veien des de fa 20 anys, el cicle de pujada de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic marca la cotització del dòlar molt significativament.

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 -22,65 %, respecte de la rendibilitat del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Clase Estándar i CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Clase Cartera, que es comenten en l'apartat "Evolució del patrimoni, participips, rendibilitat i despeses de la IIC".

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

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Clase Estándar: El patrimoni baixa -30,37 % en el període fins als 613.733 milers d'euros al final del període, els participips han variat -4,41 %, la rendibilitat del fons és de -21,12 % en aquest període. Les despeses han estat 0,92 % (sobre el patrimoni mitjà) en el darrer període.

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Clase Cartera: El patrimoni cau 8.026 milers d'euros en el període fins a 7.136 milers d'euros. Els participips pugen 5 participips. La rendibilitat del fons és -20,65 % en el trimestre. Les despeses han estat 0,33 % (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, Clase Estándar com de CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Clase Cartera han tingut un rendiment per sota 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 exposició a valors com Nvidia, Micron Technology, Netflix, Intel, Microsoft, i s'incrementa en Verizon, Disney, Visa, Alibaba i Telefónica, principalment.

Els principals actius que han contribuït a explicar la rendibilitat que ha tingut el CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Clase Cartera i CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Clase Estándar 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.

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 3,33.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració mitjana de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 0,06 %.

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 27,94 % en totes dues classes, quan la volatilitat de la lletra ha estat 0,03 % 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 entorn, la prudència en l'exposició a actius de risc, juntament amb menys exposició a la durada en renda fixa, ha estat la principal mesura adoptada en la gestió de les carteres. I aquest enfocament no ha variat gens respecte a la postura que hem adoptat des del començament de l'any. En el cas de la renda variable, som al llindar de l'inici de la presentació de resultats del segon trimestre. L'expectació és veure les guies que donen les companyies per als mesos vinents, a més de les possibles revisions de beneficis a la baixa dels analistes, aspecte que no acaba de produir-se per a sorpresa de tothom a causa de l'entorn d'alentiment econòmic. Continuem infraponderats en renda variable i amb biaixos clarament defensius en espera de veure si les grans correccions que s'han produït ja toquen fons.

En el cas de la renda fixa també preval el posicionament defensiu. Mantenim durades baixes i solament amb repunts significatius dels terminis llargs, com vam poder veure el 10 anys americà a la fi del trimestre (al voltant del 3,5 %). Ens podem plantejar començar a fer una mica de cartera, però sempre amb un caràcter tàctic i prevalent la prudència.

Ens trobem en un moment d'incertesa màxima respecte de la tardor i el mercat estarà a l'aguait d'una potencial recessió tècnica a conseqüència dels agressius moviments de tipus d'intervenció dels bancs centrals. Això convida a continuar prudents en espera de contrastar la fortalesa dels consumidors, l'estabilització dels repunts inflacionistes, l'evolució dels resultats empresarials i les conseqüències d'esdeveniments com la guerra d'Ucraïna.

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)