

# CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe Primer trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 0923

Fecha de registro: 04/04/1997

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: / 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.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 tel., correo electrónico a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 6 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. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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	0,00	0,06	0,00	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,74	-0,02	0,74	-0,10

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 período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	638.228,38	1.086.507,53	Periodo	8.293	12.9935	Comisión de gestión	0,15	0,15	Patrimonio
Nº de partícipes	46	47	2021	15.163	13.9561	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	5.208	10.4595	Comisión de gestión total	0,15	0,15	Mixta
			2019	5.783	8.7842	Comisión de depositario	0,00	0,00	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 período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	24.670.202,80	26.347.504,99	Periodo	766.158	31,0560	Comisión de gestión	0,41	0,41	Patrimonio
Nº de partícipes	34.818	35.230	2021	881.473	33,4557	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	586.405	25,3744	Comisión de gestión total	0,41	0,41	Mixta
			2019	405.813	21,5667	Comisión de depositario	0,04	0,04	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

### 2.2. COMPORTAMIENTO

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

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-6,90	-6,90	9,26	2,19	8,23	33,43	19,07		

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-4,87	03-02-22	-4,87	03-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	3,12	16-03-22	3,12	16-03-22	--	--

**CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-7,17	-7,17	8,93	1,88	7,91	31,85	17,66		

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,87	03-02-22	-4,87	03-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	3,11	16-03-22	3,11	16-03-22	--	--

\* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Íbex-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**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	25,00	25,00	18,11	11,56	11,77	14,96	33,97		
VaR histórico **	9,57	9,57	9,35	9,48	9,61	9,35	9,88		

**CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	25,00	25,00	18,12	11,56	11,77	14,96	33,97		
VaR histórico **	9,57	9,57	9,45	9,58	9,71	9,45	9,98		

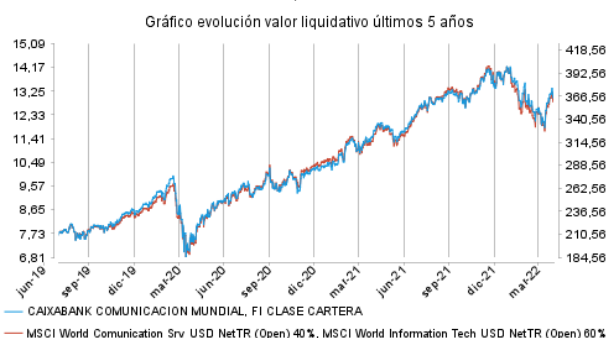
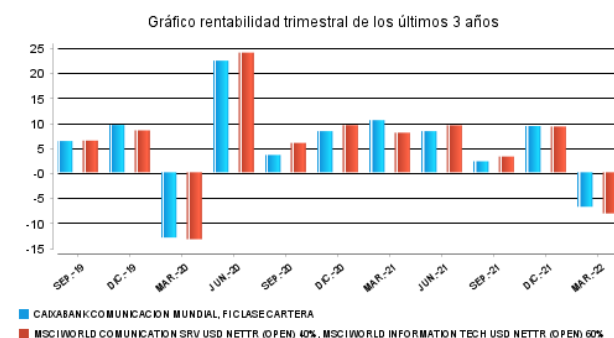
\* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\*\* 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.

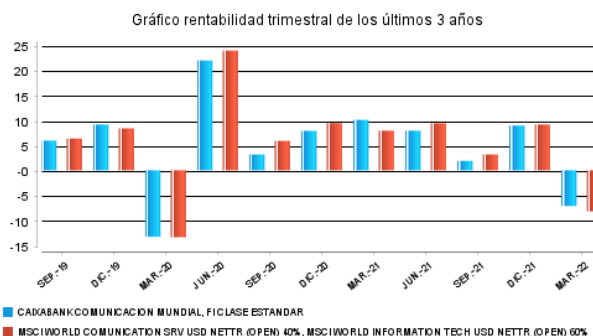
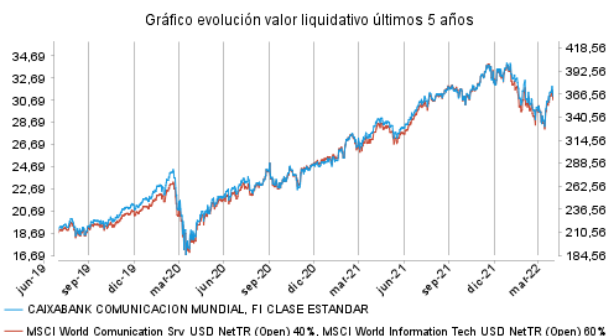
**Gastos (% s/ patrimonio medio)**
**CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI**

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		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

\* 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	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renta Fija Internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renta Fija Mixta Euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renta Fija Mixta Internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renta Variable Mixta Euro	141.912	7.554	-5,20
Renta Variable Mixta Internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renta Variable Euro	700.770	292.170	-3,68
Renta Variable Internacional	15.568.552	1.788.224	-3,56
IIC de gestión Pasiva (I)	2.092.291	520.209	-2,61
Garantizado de Rendimiento Fijo	422.463	14.836	-1,69
Garantizado de Rendimiento Variable	933.787	38.809	-0,81
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
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	3.933.222	83.039	-0,18
Renta fija euro corto plazo	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índice	525.101	11.548	-3,66
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	10.630	385	-1,64
<b>Total Fondo</b>	<b>76.049.249</b>	<b>6.930.273</b>	<b>-3,06</b>

\*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	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
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	42.046	5,43	32.026	3,57
(+/-) RESTO	4.535	0,59	3.828	0,43
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>774.451</b>	<b>100,00</b>	<b>896.637</b>	<b>100,00</b>

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 respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>896.637</b>	<b>789.373</b>	<b>896.637</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,72	4,24	-6,72	-249,18
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,50	8,35	-8,50	-196,00
(+) Rendimientos de gestión	-8,02	8,92	-8,02	-184,68
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-33,27
+ Dividendos	0,22	0,21	0,22	-1,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-99,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,86	7,93	-7,86	-193,22
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,49	0,69	-0,49	-167,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,11	0,09	0,11	14,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,57	-0,48	-20,91
- Comisión de gestión	-0,40	-0,41	-0,40	-8,10
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-8,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	20,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,49
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,11	-0,03	-75,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>774.451</b>	<b>896.637</b>	<b>774.451</b>	

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

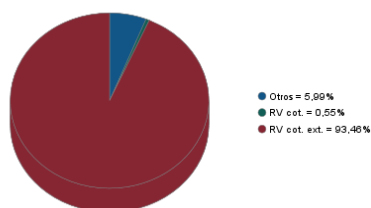
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.253	0,16	1.263	0,14
ACCIONES TELECINCO	EUR	1.995	0,26	1.793	0,20
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.021	0,13	896	0,10
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>4.269</b>	<b>0,55</b>	<b>3.953</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.269</b>	<b>0,55</b>	<b>3.953</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>4.269</b>	<b>0,55</b>	<b>3.953</b>	<b>0,44</b>
ACCIONES DEUTSCHETELECOM	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
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>723.615</b>	<b>93,46</b>	<b>856.830</b>	<b>95,57</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>723.615</b>	<b>93,46</b>	<b>856.830</b>	<b>95,57</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>723.615</b>	<b>93,46</b>	<b>856.830</b>	<b>95,57</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>727.884</b>	<b>94,01</b>	<b>860.783</b>	<b>96,01</b>

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)

Distribución por tipo de activo de las inversiones



### 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
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>	<b>0</b>	
AC.ASML HOLDING NV	9.466	Cobertura
AC.CAPGEMINI SE	8.118	Cobertura
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	5.692	Inversión
NASDAQ 100	1.705	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	24.981	
EUR/USD	28.110	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	28.110	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>53.090</b>	

#### 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) El propósito de ajuste "swing pricing" es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

#### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.2) El importe total de las ventas en el período es 61.222.487,71 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.490.559,15 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del período.

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 228,97 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 trimestre de 2022 ha estado caracterizado por un incremento de la volatilidad de los mercados como consecuencia de la aparición de nuevas fuentes de incertidumbre. Dos han sido las preocupaciones máximas que han afectado al comportamiento de los activos financieros: por un lado, la persistencia e incluso incremento de las presiones inflacionistas en todas las economías a nivel global y por otro lado el estallido de la guerra de Ucrania. Cruzamos la efeméride del 31 de diciembre de 2021 con unos mercados cerrando el año muy positivamente, pero nada más entrar en enero hemos ido asistiendo a un deterioro de las expectativas que han generado mucha incertidumbre y todo ello culminado con el estallido de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La consecuencia ha sido un comportamiento negativo de las bolsas a nivel mundial pero también un repunte de tipos como no se veía desde hace muchos años. Vayamos por partes.

Por el lado de la inflación, las expectativas de una normalización en las cadenas de suministro junto con un reabastecimiento de los inventarios, así como una demanda empujada por un mayor ahorro y liquidez en el sistema, auguraba un episodio temporal en el alza de los precios. La salida de la crisis de la pandemia y las necesidades no satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran los precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases del año 2022 todo apuntaba a una normalización de dichas disrupciones, pero una mayor demanda de energía junto con la ruptura de las hostilidades entre Rusia y Ucrania han tirado por tierra todas las previsiones de normalización de los precios que se preveía tendiera hacia una base comparable más acorde a la tendencia a largo plazo esperada por los agentes económicos.

En este entorno los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no descunte que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias.

La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas obligatorios del sistema financiero. Y es que con la política Covid cero y después de haber transitado por la pandemia con un impacto menor que el resto del mundo desarrollado, actualmente los confinamientos junto con los episodios de regulación en determinados sectores han enfriado excesivamente el crecimiento económico del gigante asiático.

Por encima de todas las tendencias previamente mencionadas, a mediados del trimestre nos encontramos con un evento geopolítico inesperado en el contexto inicial del ejercicio, asistiendo a la lamentable invasión de Ucrania por parte de Rusia. El día 24 de febrero se produce un cambio significativo sobre todo en lo concerniente a las expectativas de crecimiento e inflación. Y también fundamentalmente en Europa. Como consecuencia del estallido de la guerra hemos visto una crisis energética de gran calado que ha venido a cebar la bomba inflacionista que ya de por sí venía siendo una amenaza tras la crisis pandémica. A parte de la desgracia humana que conlleva una guerra de estas características, el mundo occidental ha impuesto sanciones a la agresora Rusia de manera coordinada. El lado positivo geopolítico de estas medidas ha sido la gran unidad por parte de occidente en la toma de decisiones. El lado negativo ha sido y está siendo, el efecto que las sanciones, la crisis energética y la espiral de precios al alza está generando en el mencionado

binomio crecimiento e inflación. En el mercado empieza a correr el fantasma de la estanflación que ya se vivió con la crisis del petróleo de los años 70.

La duración de la guerra y la capacidad de resiliencia que tenga Europa van a marcar el paso de los mercados en las próximas semanas. La crisis energética derivada de la subida de todas las materias primas también marcará la agenda de la evolución de la inflación. Si este episodio no se extiende en el tiempo creemos que la resistencia de las economías desarrolladas podrá evitar la entrada en una recesión. No podemos olvidar que la situación económica de occidente es bastante mejor que la que se vivió en el periodo de estanflación de los años 70. Los avances tecnológicos e incluso las tendencias que ha traído la pandemia implican que seamos menos intensivos en consumo de materias primas y por ende más eficientes. A su vez las economías basadas en el sector servicios se encuentran mejor preparadas para este envite.

Y por cerrar el capítulo de aspectos y tendencias que están afectando a la evolución de las economías a nivel global, cabe destacar que la pandemia del Covid ya no se encuentra dentro de las principales preocupaciones del mercado. Es cierto que la evolución de la misma no permite pensar que el virus ha desaparecido, pero sí que cabe pensar que estamos pasando una fase más endémica de la misma. Por tanto, si no se producen mutaciones del virus o si no observamos una afectación en los sistemas sanitarios de mayor calado parece que el Covid se encuentra en un momento más manejable.

Con todos estos mimbres, las bolsas han tenido un comportamiento negativo en el trimestre, aunque quizás no tan malo como se podía prever al calor de las noticias. Así por ejemplo hemos visto al S&P 500 caer un -5%, -2% en euros cuando llevaba 7 trimestres consecutivos subiendo. Por su parte en Europa el Stoxx 50 cae un -10%. Europa sufre más por la guerra de Ucrania y por su mayor dependencia del crudo y el gas rusos. En el caso de Asia cae en media un -8% en el primer trimestre y el Shanghai Composite cierra con un -10%. Por último, Japón cierra su mercado Nikkei cayendo sólo un -3%.

Caso parecido es el de la renta fija donde el repunte de tipos como consecuencia del mensaje halcón de los bancos centrales para controlar la inflación y sobre todo las expectativas de inflación a 5 años, ha sido el mayor desde los años 80 por su amplitud y por el plazo temporal tan corto en el que se ha producido. Los bonos en general han caído en precio del orden de un -5%, su peor trimestre desde 1980. Un índice de renta fija americano como el Bloomberg US Aggregate Bond Index cae un -6%. El bono del tesoro americano a 10 años ha repuntado en tipo desde el nivel de 1,51% hasta el 2,33% y en el caso del bono alemán a 10 años la TIR ha subido desde el -0,18% hasta el 0,643%. En ambos casos, repuntes muy significativos. Para la curva americana la posibilidad de una inversión en tipos entre el vencimiento a 2 años y el vencimiento 10 años es algo que empieza a descontarse en el mercado con mayor probabilidad.

Por lo que se refiere a las materias primas la subida del precio del petróleo Brent ha sido espectacular a lo largo del trimestre y ha sido la causa de todas las incertidumbres en el mercado, no solo por su influencia en la inflación sino por la magnitud de los movimientos y sus causas: la guerra de Ucrania. Así vimos cerrar el crudo Brent en 2021 a 77,8 dólares por barril y el trimestre lo ha cerrado a 107,91, es decir, una subida de casi un 39%. Pero es que el caso del Gas es todavía más impactante ya que la subida de precio ha rondado el 51%.

Por último, y por lo que a divisas se refiere hemos visto una apreciación del dólar frente al euro por varios motivos. En primer lugar, por el ciclo económico y de tipos al otro lado del Atlántico donde tanto la economía como la Reserva Federal van un paso por delante del viejo continente. Pero también la incertidumbre generada por la guerra en Ucrania ha motivado una huida hacia la calidad que supone el dólar como divisa de referencia global.

#### **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, 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 la situación del estallido de la guerra de Ucrania, presiones inflacionistas a nivel global y las expectativas de normalización de la cadena de suministros junto con un reabastecimiento de los inventarios, 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 -8,26% 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 sube un -13,0% en el periodo hasta los 766.158 miles de euros al final del periodo, los participes han crecido en un 1,1%, la rentabilidad del fondo es de -7,1% en este periodo. Los gastos han sido de 0,46% (s/patrimonio medio) en el último periodo.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA: El patrimonio cae 7.130 miles de euros en el periodo hasta los 8.293 miles de euros, los participes caen en 1 participes, la rentabilidad del fondo es -6,8% en el trimestre. Los gastos han sido de 0,16% (s/patrimonio medio) en el último 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 la situación del estallido de la guerra de Ucrania, presiones inflacionistas a nivel global y las expectativas de normalización de la cadena de suministros junto con un reabastecimiento de los inventarios, y expectativas de subidas de tipos de interés por parte de la Fed, se ha reducido exposición a valores como Nvidia, Microsoft, Salesforce, Meta y se incrementa en Alphabet y ASML principalmente.

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 Facebook principalmente.

Al cierre del periodo, se tiene una exposición ligeramente por encima del 10% en Apple y Alphabet de tipo sobrevenido que se reducirá por debajo del 10% antes de la fecha establecida.

### **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 1,28.

### **d) Otra información sobre inversiones.**

La remuneración media de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,74%

## **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 25% para ambas clases, cuando la volatilidad de la letra ha sido del 0,02% 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 contexto descrito la prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de beneficios empresariales. Las encuestas de actividad económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno.

En la Renta Variable preveemos un movimiento en rango donde EEUU puede comportarse mejor que el resto del mundo por ser el área económica menos afectada por la crisis bélica. Con el mismo racional, nos infraponderamos en Europa. En términos de exposición a mercados bursátiles entendemos que deberemos gestionar los riesgos entre una posición infraponderada y neutral a lo largo de los próximos meses. En cuanto a sesgos, en este entorno primamos el sesgo defensivo.

Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de tipos. Nuestra visión no ha sufrido cambios y mantenemos en términos generales una posición de baja duración, aunque la curva americana comienza a tener valor en los entornos actuales y es probable que comencemos a incorporar esta exposición. Respecto al crédito también tenemos una visión cauta, aunque también aquí puede volver a encontrarse valor en algunas zonas y ratings que han sufrido un estrés excesivo.

Esperamos unos mercados con mayor volatilidad durante las próximas semanas en donde habrá que tomar decisiones con carácter táctico y aprovechar las ventanas de rentabilidad esperada que algunos activos puedan ofrecer. La temporada de resultados empresariales puede ser un buen comienzo de trimestre para tomar el pulso de los acontecimientos y ver las guías que puedan ofrecer las distintas compañías. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias

procedentes de Ucrania, marcaran el paso claramente.

---

**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)**

---