

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe Primer semestre 2022

Nº Registro CNMV: 0923

Fecha de registro: 04/04/1997

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor:

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o 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

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 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	0,05	0,28	0,05	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,51	-0,12	1,51	-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	644.487,62	1.086.507,53	Periodo	7.137	11.0738	Comisión de gestión	0,30	0,30	Patrimonio
Nº de partícipes	52	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	0,30	0,30	Mixta
			2019	5.783	8,7842	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	23.257.838,77	26.347.504,99	Periodo	613.734	26,3883	Comisión de gestión	0,82	0,82	Patrimonio
Nº de partícipes	33.675	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	0,82	0,82	Mixta
			2019	405.813	21,5667	Comisión de depositario	0,09	0,09	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-20,65	-14,77	-6,90	9,26	2,19	33,43	19,07		

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-4,55	16-06-22	-4,87	03-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	4,09	28-04-22	4,09	28-04-22	--	--

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-21,12	-15,03	-7,17	8,93	1,88	31,85	17,66		

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,56	16-06-22	-4,87	03-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	4,08	28-04-22	4,08	28-04-22	--	--

* 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			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
lbex-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

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

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	27,94	30,68	25,00	18,12	11,56	14,96	33,97		
VaR histórico **	9,59	9,59	9,57	9,45	9,58	9,45	9,98		

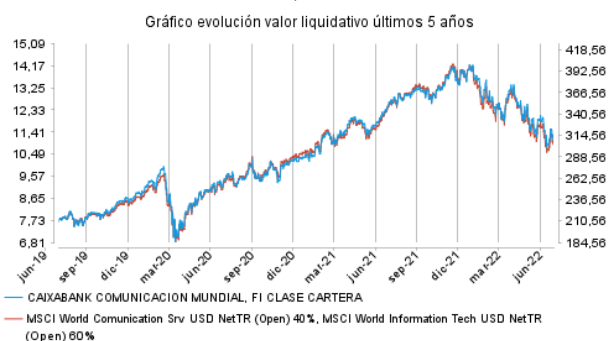
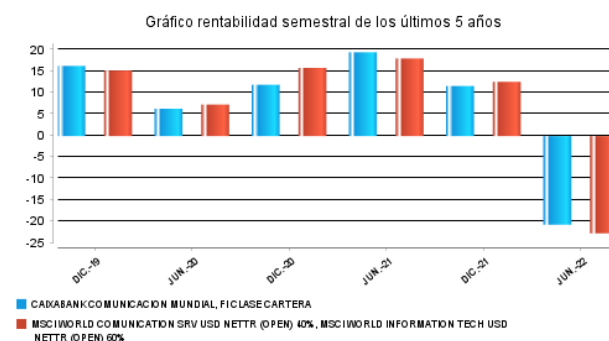
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

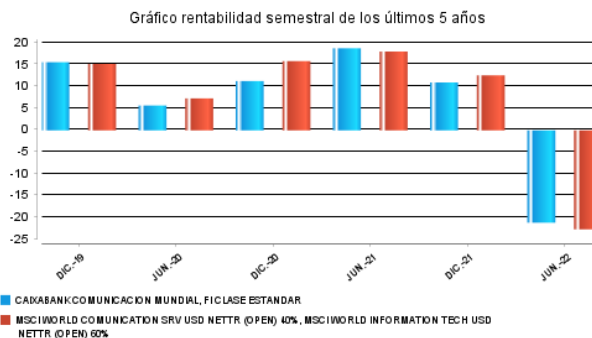
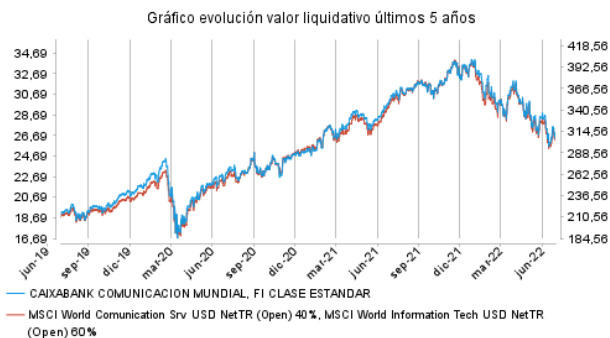
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	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

* 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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
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	3.973.391	83.012	-0,52
Renta fija euro corto plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fondo	73.422.999	6.793.620	-8,16

*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	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
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.376	1,67	32.026.043	3,57
(+/-) RESTO	8.906	1,43	3.827.911	0,43
TOTAL PATRIMONIO	620.871	100,00	896.636.556	100,00

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	896.637	740.362	896.637	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,31	8,75	-12,31	-228,71
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-24,50	10,33	-24,50	-316,90
(+) Rendimientos de gestión	-23,51	11,42	-23,51	-288,33
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-91,09
+ Dividendos	0,55	0,39	0,55	29,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-97,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-22,99	9,85	-22,99	-313,65
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,28	1,02	-1,28	-215,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,21	0,17	0,21	9,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-1,09	-0,99	-16,95
- Comisión de gestión	-0,81	-0,83	-0,81	-10,05
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	-10,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	7,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-30,72
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,16	-0,07	-58,21
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	878,26
+ 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	878,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	620.871	896.637	620.871	

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

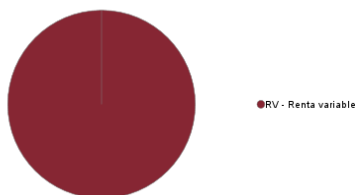
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.126	0,18	1.263	0,14
ACCIONES TELECINCO	EUR	1.711	0,28	1.793	0,20
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	4.654	0,75	896	0,10
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		7.492	1,21	3.953	0,44
TOTAL RENTA VARIABLE		7.492	1,21	3.953	0,44
TOTAL INTERIOR		7.492	1,21	3.953	0,44
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	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 DASSAULT SYSTEME	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 RENTA VARIABLE COTIZADA		594.986	95,86	856.830	95,57
TOTAL RENTA VARIABLE		594.986	95,86	856.830	95,57
TOTAL EXTERIOR		594.986	95,86	856.830	95,57
TOTAL INVERSION FINANCIERA		602.477	97,07	860.783	96,01

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total Operativa Derivados Derechos	0		
AC.ASML HOLDING NV	FUTURO AC.ASML HOLDING NV 100 FÍSICA	12.113	Inversión
AC.CAPGEMINI SE	FUTURO AC.CAPGEMINI SE 100 FÍSICA	9.825	Inversión
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	FUTURO AC.INFINEON TECHNOLOGIES	9.474	Inversión
NASDAQ 100	FUTURO NASDAQ 100 20 FÍSICA	1.523	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		32.935	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	19.248	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		19.248	
Total Operativa Derivados Obligaciones		52.183	

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, trasladándose 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

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 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este primer semestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable han brindado rentabilidades negativas. Solo son las materias primas, como cabía esperar, las que han tenido retornos positivos en el semestre. Por otro lado, cabe destacar que este periodo ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la guerra de Ucrania y la inflación que se arrastra de los primeros compases del año, pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

Si comenzamos centrándonos en la escalada de los precios a lo largo de estos últimos meses, la inflación general en EEUU cierra el semestre en niveles del 8,6% con una inflación Core (excluido energía y alimentos) en el 6%. Si analizamos el indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que es el que más sigue la Reserva Federal americana, a nivel general tenemos un dato del 6,3% siendo el dato Core del 4,7% interanual. Con estas cifras, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%. A su vez, se descuenta que cierren el año en el 3% lo que supone una subida adicional de otro +0,75% desde julio a diciembre. De cara a 2023 la expectativa es que los tipos de intervención americanos puedan llegar a alcanzar niveles entre el 3,5% y el 4,5% dependiendo de cómo se vayan controlando dichas expectativas de inflación.

Evidentemente la consecuencia de esta política monetaria restrictiva es una ralentización económica que ya se atisba al calor de las encuestas que se han publicado recientemente. En el caso de la confianza del consumidor, encuestas como la de Michigan se sitúan en niveles no vistos desde la crisis financiera global del 2008. Y si analizamos dicha confianza del consumidor por las métricas del Conference Board (encuesta realizada de forma aleatoria a 3.000 familias americanas), el nivel se acerca peligrosamente a los peores episodios de la pandemia del 2020. Por el lado empresarial, la encuesta de actividad manufacturera ISM, aun situándose todavía en zona de expansión por encima de niveles de 50 (concretamente 53), viene arrastrando una tendencia a la baja desde niveles de 60. Si nos referimos al ISM del sector servicios, nos encontramos con un patrón similar de tendencia bajista.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre de cara al otoño y definen una "foto" de gran "complejidad" como ya ha dicho el vicepresidente del Banco Central Europeo Luis de Guindos. La amenaza del corte de gas por parte de Gazprom a Europa podría implicar una recesión en la principal economía europea que acabara arrastrando a toda la Eurozona. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales que en el caso de Europa vienen influidas por la gran dependencia energética. Esto pone de manifiesto la fragilidad del ciclo económico en Europa y ha motivado que el BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, vaya muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del primer semestre de 2022 la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las

probabilidades de que se produzca la profecía auto cumplida son cada vez mayores. A lo que si estamos asistiendo es a una revisión continua del crecimiento económico a la baja por parte de los principales organismos internacionales, agencias y agente privados. Y esto resucita los fantasmas de la tan temida estanflación que ya se vivió en los años 70 del pasado siglo.

La cara positiva de la moneda, y por la que la tan mencionada recesión se retrasa en el tiempo o si se produce se descuenta que sea de corta duración y muy técnica, es el hecho de que el consumidor a nivel global sigue teniendo fortaleza tras el cierre de las economías durante la pandemia. El ahorro embalsado y las tendencias de la reapertura de la actividad económica están permitiendo sortear los malos augurios y han permitido compensar la inflación con un mayor ahorro acumulado.

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de disrupción a las cadenas de suministros y al crecimiento potencial de China. En este aspecto parece que lo peor también puede haber pasado y la esperanza esta puesta en que la capacidad de recuperación China pueda liderar el crecimiento mundial y así se compensen las grandes debilidades de los países desarrollados. La reapertura China y una política más laxa frente al Covid ("vivir con el Covid") hacen pensar que la principal locomotora asiática haya tocado fondo y así lo ponen de manifiesto los indicadores adelantados de sentimiento.

Como última fuente de incertidumbre tenemos la guerra en Ucrania. En este frente no parece que las cosas vayan a mejor y el estancamiento tanto de la guerra en si, como de las posibilidades de una próxima finalización de la misma no hacen ser optimistas. Aun así, parece que el mercado ha aprendido a convivir con ello. El hecho es que la influencia de esta guerra en el precio de las materias primas ha sido muy alta pero también es cierto que, si el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentizará y ya estamos asistiendo a un recorte en el precio del barril de crudo (no así del gas) que podría equilibrar la oferta y la demanda en unos entornos más razonables de precio. Todavía quedan meses para que podamos asistir a unos precios energéticos menores. No esperamos que en el corto plazo haya una caída significativa del crudo o del gas, pero por efecto de las bases comparables, a medida que pasen las semanas el impacto en precios e inflación se ira minimizando.

Bajo este entorno, y como hemos anticipado al principio, las bolsas en general han tenido un semestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el semestre la friolera de un -20,79%. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -29,94%. En el caso de Europa, las caídas han sido también de gran magnitud y siempre en el entorno de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -19,77%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-5,61%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -8,33% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -6,09%. Por su parte el MSCI global ha caído un -13,54% y el MSCI Emergentes un -17%.

En el caso de la renta fija hemos asistido al peor semestre en rentabilidades de los últimos 40 años. Esto ha sido especialmente doloroso para los perfiles inversores más conservadores y el hecho de que hayamos asistido a una corrección conjunta de todas las clases de activos no se ha visto minimizada por la capacidad diversificadora de una cartera bien construida ya que hemos asistido a un semestre como hacía años que no se veía.

La renta fija americana ha corregido en el semestre, con los índices agregados (gobiernos y crédito) cayendo en el entorno del -10,22%, destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -14,23%. En el caso europeo más de lo mismo con los índices agregados cayendo en el entorno del -13,13%, siendo curiosamente los bonos gubernamentales los que más han corregido como consecuencia del cambio de actitud del BCE, un -13,90%. La pendiente de la curva 2 años-10 años en EEUU coquetea con invertirse y ponerse negativa, escenario que siempre acaba desencadenando una recesión. A pesar de ello, la pendiente del tipo de interés a 3 meses frente al 10 años sigue sólidamente en territorio positivo y esa es una señal que puede confirmar que todavía no estamos entrando en recesión. Habrá que monitorizar estos indicadores para confirmar si finalmente la economía norteamericana evita entrar en dicha recesión.

En materias primas el semestre ha sido positivo como consecuencia del encarecimiento de prácticamente todas ellas y destacando todas aquellas vinculadas a la energía como son petróleo, gas, gasóleo de calefacción o gasolina. En el caso del barril de petróleo Brent ha pasado de los 77,78 dólares a los 114,81 a cierre de trimestre.

Por último, y en materia de divisas, lo más destacable ha sido la continua depreciación del euro frente al dólar acercándose ya a la paridad entre las dos divisas. Estos niveles no se veían desde hace 20 años por lo que el ciclo de subida de tipos al otro lado del Atlántico está marcando la cotización del dólar de forma muy significativamente.

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 -22,65% 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC".

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR: El patrimonio baja un -30,37% en el periodo hasta los 613.733 miles de euros al final del periodo, los partícipes han variado en un -4,41%, la rentabilidad del fondo es de -21,12% en este periodo. Los gastos han sido de 0,92% (s/patrimonio medio) en el último periodo.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA: El patrimonio cae 8.026 miles de euros en el en el periodo hasta los 7.136 miles de euros, los partícipes suben en 5 partícipes, la rentabilidad del fondo es -20,65% en el trimestre. Los gastos han sido de 0,33% (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 debajo 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, Micron Technology, Netflix, Intel, Microsoft, y se incrementa en Verizon, Disney, Visa, Alibaba y Telefónica 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.

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 3,33.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración media de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,06%

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 27,94% para ambas clases, cuando la volatilidad de la letra ha sido del 0,03% en el último periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo unida a una menor exposición a la duración en renta fija han sido las principales medidas adoptadas en la gestión de las carteras. Y este enfoque no ha variado nada respecto a la postura que veníamos adoptando desde comienzos de año. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del inicio de la presentación de resultados del segundo trimestre y la expectación radica en ver las guías que dan las compañías para los próximos meses, unido a las posibles revisiones de beneficios a la baja por parte de los analistas, aspecto este último, que no termina de producirse para sorpresa de todos debido al entorno de ralentización económica. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos claramente defensivos a la espera de ver si las grandes correcciones que se han producido ya tocan fondo.

En el caso de la renta fija también prima el posicionamiento defensivo. Mantenemos duraciones bajas y solamente bajo repuntes significativos de los plazos largos, como pudimos

ver el 10 años americano a finales del trimestre (alrededor del 3,5%), nos plantearíamos comenzar a hacer algo de cartera pero siempre con un carácter táctico y primando la cautela.

Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

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)
