

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe Tercer trimestre 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: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a l'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a tel., correu electrònic

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	0,02	0,09	0,06	1,05
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,23	2,28	1,42	-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	1.004.797,81	644.487,62	Període	10.623	10.5719	Comissió de gestió	0,15	0,45	Patrimoni
Nº de particips	151	52	2021	15.163	13.9561	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	5.208	10.4595	Comissió de gestió total	0,15	0,45	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	22.352.378,29	23.257.838,77	Període	561.396	25.1157	Comissió de gestió	0,42	1,23	Patrimoni
Nº de particips	32.860	33.675	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	0,42	1,23	Mixta
			2019	405.813	21.5667	Comissió de dipositari	0,04	0,13	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			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-24,25	-4,53	-14,77	-6,90	9,26	33,43	19,07		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,77	26-08-22	-4,87	03-02-22	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		2,87	27-07-22	4,09	28-04-22	--	--	--	--

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-24,93	-4,82	-15,03	-7,17	8,93	31,85	17,66		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,77	26-08-22	-4,87	03-02-22	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		2,87	27-07-22	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				
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43		
MSCI World Communication Srv USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Tech USD NetTR (Open) 60%	28,45	25,20	32,02	28,20	17,75	15,71	33,35		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	26,20	22,52	30,68	25,00	18,11	14,96	33,97		
VaR històric **	10,59	10,59	9,49	9,57	9,35	9,35	9,88		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	26,20	22,52	30,68	25,00	18,12	14,96	33,97		
VaR històric **	10,69	10,69	9,59	9,57	9,45	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)

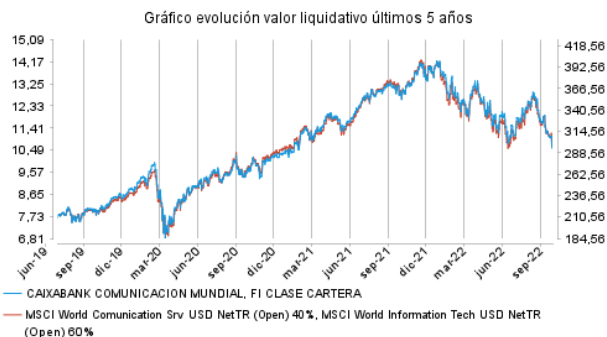
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,49	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,66	0,66	0,01
CLASE ESTANDAR	1,39	0,47	0,46	0,46	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.

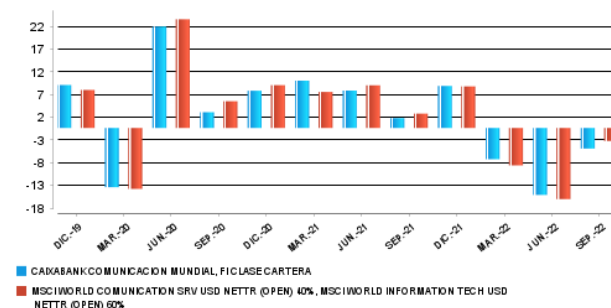
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

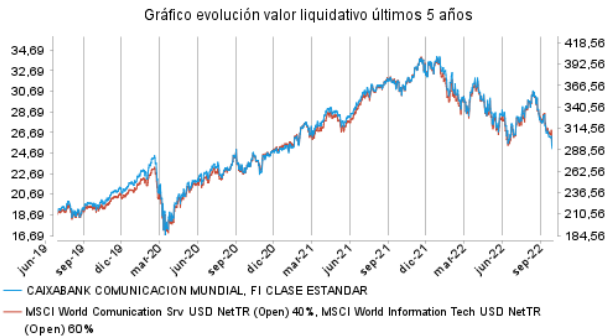
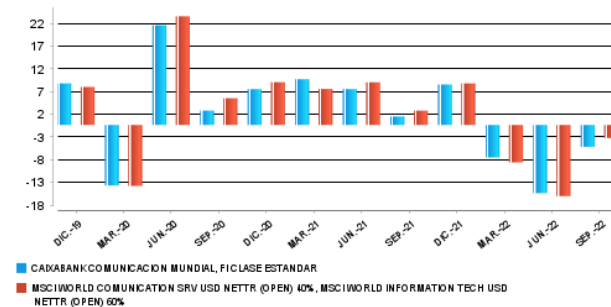


Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renda fixa internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renda fixa mixta euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renda fixa mixta internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renda variable mixta euro	88.557	5.108	-4,94
Renda variable mixta internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renda variable euro	617.229	284.106	-8,24
Renda variable internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	335.050	13.195	-2,44
Garantit de rendiment variable	747.104	34.306	-1,21
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
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	4.060.860	83.307	-0,32
Renda fixa euro curt termini	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que replica un índex	1.034.049	21.297	-3,72
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.056.550	40.879	-1,11
Total Fons	75.570.101	6.836.918	-1,30

*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	555.737	97,15	601.589.596	96,89
* Cartera interior	4.247	0,74	7.491.810	1,21
* Cartera exterior	551.491	96,41	594.097.786	95,69
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	10.094	1,76	10.375.665	1,67
(+/-) RESTA	6.188	1,08	8.905.564	1,43
TOTAL PATRIMONI	572.019	100,00	620.870.825	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)	620.871	774.450.546	896.636.556	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-3,12	-5,50	-15,69	-46,74
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-4,34	-16,55	-29,51	-75,33
(+) Rendiments de gestió	-3,84	-16,05	-28,03	-77,51
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	66,14
+ Dividends	0,28	0,34	0,83	-23,77
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	3.014,58
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-4,28	-15,68	-27,89	-74,31
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,13	-0,81	-1,22	-115,19
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,03	0,10	0,25	-67,21
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,50	-0,50	-1,48	-6,12
- Comissió de gestió	-0,41	-0,41	-1,22	-5,02
- Comissió de dipositar	-0,04	-0,04	-0,13	-5,09
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-10,58
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	20,79
- Altres despeses repercutides	-0,04	-0,04	-0,11	-16,71
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-96,73
+ 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	-96,73
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	572.018.604	620.870.825	572.018.604	

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

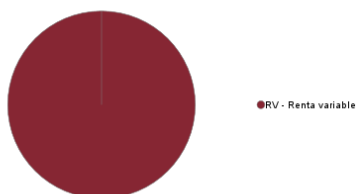
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.015	0,18	1.126	0,18
ACCIONES MEDIASET ESPANA COMU	EUR	0	0,00	1.711	0,28
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	3.232	0,56	4.654	0,75
TOTAL RV COTITZADA		4.247	0,74	7.492	1,21
TOTAL RENDA VARIABLE		4.247	0,74	7.492	1,21
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		4.247	0,74	7.492	1,21
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4.022	0,70	4.356	0,70
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	950	0,17	966	0,16
ACCIONES SAP SE	EUR	6.419	1,12	6.633	1,07
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	380	0,07	510	0,08
ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	758	0,13	914	0,15
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	9.336	1,63	9.376	1,51
ACCIONES JCDECAUX SE	EUR	2.567	0,45	3.410	0,55
ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	50	0,01	50	0,01
ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	934	0,16	891	0,14
ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.456	0,25	1.767	0,28
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2.827	0,49	2.778	0,45
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	747	0,13	1.171	0,19
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.233	0,39	2.858	0,46
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	6.091	1,06	6.148	0,99
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	18	0,00	24	0,00
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	671	0,12	864	0,14
ACCIONES WPP PLC	GBP	1.059	0,19	1.190	0,19
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.159	0,38	2.082	0,34
ACCIONES CANON INC	JPY	867	0,15	840	0,14
ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	4.101	0,72	4.879	0,79
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.084	0,19	1.153	0,19
ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.661	0,64	3.685	0,59
ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	3.794	0,66	3.787	0,61
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	0	0,00	2.737	0,44
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.397	0,24	1.531	0,25
ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	4.636	0,81	4.962	0,80
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	617	0,11	685	0,11
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.601	0,28	2.002	0,32
ACCIONES XIAOMI CORP	HKD	774	0,14	1.108	0,18
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.972	0,52	7.141	1,15
ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	1.036	0,18	964	0,16
ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	9.365	1,64	11.623	1,87
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	50	0,01	52	0,01
ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.603	0,46	3.014	0,49
ACCIONES MFE-MEDIAFOREUROPE N	EUR	593	0,10	0	0,00
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	1.680	0,29	1.986	0,32
ACCIONES AT&T INC	USD	4.828	0,84	6.171	0,99
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	2.689	0,47	2.635	0,42
ACCIONES ADOBE INC	USD	3.353	0,59	334	0,05
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	3.889	0,68	4.390	0,71
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	705	0,12	749	0,12
ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	12.746	2,23	16.943	2,73
ACCIONES ALPHABET INC	USD	28.788	5,03	30.630	4,93
ACCIONES ALPHABET INC	USD	28.836	5,04	30.725	4,95
ACCIONES APPLE INC	USD	63.466	11,10	60.696	9,78
ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	3.758	0,66	3.903	0,63
ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.147	0,55	3.221	0,52
ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	2.225	0,39	3.214	0,52
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	6.666	1,17	6.647	1,07
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	0	0,00	638	0,10
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.503	0,26	1.652	0,27
ACCIONES COMCAST CORP	USD	8.708	1,52	10.898	1,76
ACCIONES CORNING INC	USD	912	0,16	926	0,15
ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	7.004	1,22	8.859	1,43
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	20.854	3,65	19.520	3,14
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	24.547	4,29	30.492	4,91
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	858	0,15	974	0,16
ACCIONES FORTINET INC	USD	332	0,06	2.028	0,33
ACCIONES HHP INC	USD	1.925	0,34	2.368	0,38
ACCIONES INTEL CORP	USD	9.108	1,59	12.368	1,99
ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	3.826	0,67	5.842	0,94
ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	2.552	0,45	4.181	0,67
ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	73	0,01	81	0,01
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	1.562	0,27	1.482	0,24
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	16.504	2,89	20.065	3,23
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	57.521	10,06	58.308	9,39
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	600	0,10	619	0,10
ACCIONES NETFLIX INC	USD	13.348	2,33	9.273	1,49
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	16.996	2,97	19.852	3,20

ACCIONES ORACLE CORP	USD	3.491	0,61	5.422	0,87
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	2.030	0,35	1.909	0,31
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	10.478	1,83	7.952	1,28
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	7.142	1,25	7.553	1,22
ACCIONES SABRE CORP	USD	257	0,04	272	0,04
ACCIONES SALESFORCE INC	USD	16.815	2,94	16.424	2,65
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	2.755	0,48	2.584	0,42
ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	5.800	1,01	6.468	1,04
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	10.642	1,86	12.141	1,96
ACCIONES TWITTER INC	USD	2.878	0,50	2.296	0,37
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	15.719	2,75	16.090	2,59
ACCIONES VISA INC	USD	27.264	4,77	28.263	4,55
ACCIONES VMWARE INC	USD	2.929	0,51	2.933	0,47
ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	1.525	0,27	1.662	0,27
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	3.257	0,57	4.196	0,68
TOTAL RV COTITZADA		550.318	96,19	594.986	95,86
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	730	0,13	0	0,00
TOTAL RV NO COTITZADA		730	0,13	0	0,00
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		551.047	96,32	594.986	95,86
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		551.047	96,32	594.986	95,86
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		555.294	97,06	602.477	97,07

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.INFINEON TECHNOLOGIES AG	8.241	Inversió
AC.CAPGEMINI SE	9.734	Inversió
AC.ASML HOLDING NV	11.110	Inversió
NASDAQ 100	1.800	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	30.886	
EUR/USD	21.672	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	21.672	
Total Operativa en Derivats Obligacions	52.558	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

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

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 556,57 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

El tercer trimestre de 2022 ha estat un període singular, per l'elevada volatilitat en uns mercats que han reflectit un entorn convuls quant a dades macroeconòmiques. Han estat la variable destacada la inflació, els missatges dels bancs centrals i la guerra d'Ucraïna. Com no podia ser altrament, la reacció dels bancs centrals a aquestes notícies i dades ha tingut una gran importància, atès que han marcat la dialèctica i la manera d'operar dels agents econòmics. Tots els mercats borsaris en moneda local han donat retorns negatius, juntament amb el fet que una potencial desacceleració o fins i tot recessió també ha afegit una gran pressió als preus de les matèries primeres, amb alguna excepció, com ara el gas natural, per a desgràcia per a Europa. Aquests actius, però, no han estat pas els més afectats en aquest període. Cal destacar per sobre de tot el gran repunt generalitzat de tipus d'interès, que ha arrossegat de manera substancial les rendibilitats de la renda fixa a la baixa. Aquest fet ha estat el que més ha afectat la gestió de carteres, especialment els perfils d'inversió més conservadors.

El ritme del trimestre ha estat marcat pel flux de dades d'inflació als EUA, que al juliol va començar amb la publicació del CPI (Consumer Price Index) del juny. Aquesta dada s'ha situat en el seu component core (sense aliments ni energia) en 5,9 % en base anual, i ha caigut des de 6 % del mes anterior. Per contra, la inflació general, mesurada per aquest indicador, al juny va continuar escalant a 9,1 %, respecte del 8,6 % del maig. Això, afegit al fet que els preus a la producció també han tingut un patró semblant, ha fet pensar al mercat que la pressió inflacionista pot ser a prop d'arribar al pic. Aquesta anàlisi ha fet que en el termini d'aproximadament d'un mes les borses prenguin una mica d'aire: del 15 de juliol al 15 d'agost. Les TIR dels bons han seguit el mateix patró, i han caigut des de nivells màxims, atès que els preus poden ser a prop de tocar màxims. Tot i això, a l'agost aquesta percepció es va revertir, amb unes dades d'IPC que confirmaven la persistència en les tensions inflacionistes i posaven tot el focus en la reunió dels banquers centrals a Jackson Hole, on el president de la Reserva Federal nord-americana va subratllar que la lluita de la seva institució per reconduir els preus no s'aturaria, fins i tot a costa de més patiment per a l'economia, les famílies i les empreses.

De manera conseqüent, els moviments i les decisions de la Reserva Federal, que confirmen el to agressiu quant a l'evolució dels tipus d'interès, s'han reforçat reunió rere reunió. Concretament, en la reunió del 27 de juliol van continuar les pujades de 75 punts bàsics i els tipus es van situar en el rang 2,25 %-2,50 %. El 21 de setembre també hi va haver una altra pujada de tipus d'interès, de 75 punts bàsics, fins a nivells del 3,00 %-3,25 %. Els missatges i les actes de les reunions continuen transmetent el fet que l'autoritat monetària nord-americana vol recuperar el terreny perdut quant a credibilitat, atès que en algun moment els mercats han interpretat que les seves decisions es prenen amb un cert retard respecte del que aconsellarien l'economia i el seu reescalfament.

Pel que fa al Banc Central Europeu, el 8 de setembre assistim a la pujada més gran de tipus d'interès de la història recent de l'eurozona: 75 punts bàsics, ben bé com els moviments als EUA. Cal destacar, però, que la crisi inflacionista a Europa té arelles totalment diferents de la nord-americana. A Europa parlem d'un increment de preus pel que fa a l'oferta. Per tant, és més difícil de controlar mitjançant política monetària. Als EUA el moviment es deu a una economia reescalfada en què la demanda i el mercat laboral es mantenen fermes i sòlids. Els mesos vinents el mercat estarà a l'aguait de les conseqüències d'aquesta restricció de les condicions financeres a banda i banda de l'Atlàntic pels seus efectes en el creixement econòmic. Sembla que els mercats ja descompten una recessió tècnica a Europa amb més probabilitat que als EUA.

Finalment, i en relació amb els bancs centrals, no pas perquè sigui especialment rellevant en l'economia mundial, però sí pel gran moviment i les seves conseqüències locals, al Regne Unit hem assistit a un moviment de tipus d'interès en la corba de les emissions del govern anglès d'una extraordinària importància, en què, per exemple, un bo a 30 anys del tresor acumula unes minusvàlues de 50 %. N'és l'origen la nefasta coordinació entre la política monetària i fiscal; mentre que el Banc d'Anglaterra ha començat les pujades de tipus i reducció de balanç per controlar la inflació, hem observat un canvi de govern amb una injecció històrica de mesures fiscals a l'economia que ha fet que els mercats es qüestionin la sostenibilitat del seu deute i el dèficit. La gran vinculació dels esquemes de pensions en lliures als bons de llarg termini anglesos ha obligat el Banc d'Anglaterra a intervenir en el mercat per frenar en sec les vendes massives de gilts (bons anglesos) i la fugida dels inversors juntament amb les minusvàlues en les carteres dels principals plans de pensions anglesos. Això palesa el difícil entorn en què ens trobem, en què mesures no ortodoxes de política monetària o fiscal poden portar conseqüències no volgudes.

A conseqüència de tots aquests moviments, com no podia ser altrament, les dades macroeconòmiques i les divises han quedat afectades en més o menys grau a banda i banda de l'Atlàntic i de manera global. Així, per exemple l'indicador d'activitat manufacturera en ISM als EUA ha corregit cap a nivells de 52,8 des de 56 (per sota de 50 implica recessió).

L'ISM de serveis també ha corregit des de nivells de 68 fins a nivells de 55. Pel que fa a un dels sectors més afectats per l'evolució dels tipus d'interès, l'immobiliari, és significatiu l'enfonsament en el nombre de cases venudes als EUA. Això, afegit a la també accentuada caiguda del nombre de cases començades i al nombre de visats expedits, palesa l'efecte que la Reserva Federal té en una de les fonts de riquesa i també de desequilibris de l'economia americana.

A Europa, de manera anàloga, l'enfonsament de les enquestes de sentiment i activitat ha estat significatiu. Per exemple, en el cas de l'IFO alemany de negocis, en el component d'expectatives, ha caigut des de nivells de 98 fins a 75. En el cas de l'enquesta alemanya d'expectatives de creixement ZEW, la caiguda també ha estat vertical, des de nivells de 50 fins a -60. La confiança del consumidor mesurada per l'enquesta de la Comissió Europea també ha seguit el mateix patró. En matèria de preus, a l'eurozona la inflació general s'ha situat en nivells de 9,1 %. En el cas de la inflació core parlem de nivells del 4,3 %. El BCE ha anat ajustant els missatges i la política monetària a aquest entorn de preus. En la banda positiva d'aquest entorn, l'expectativa d'inflació del mercat a 5 anys dins de 5 anys continua ancorada en un nivell confortable al voltant de 2 %. Per tant, podem concloure que, malgrat aquesta circumstància conjuntural en relació amb els preus, el mercat descompta que precisament es tracta d'un fet puntual i que els bancs centrals seran capaços de reconduir l'escenari.

Actualment el gran debat és saber si arribarem a entrar en una recessió i si, arran d'això, els beneficis de les empreses i el comportament dels mercats mantindran una tendència negativa. Sembla que en els indicadors avançats, com ara el pendent de la corba de tipus en el cas americà, els tipus a 2 anys respecte dels tipus a 10 anys inverteixen en TIR. Es tracta d'un símptoma que històricament ha desembocat en recessions. En el cas europeu, tot i que això ha passat de manera puntual al setembre, s'ha revertit. Tanmateix, en termes d'ocupació ?un indicador que sol arribar tard?, les notícies continuen sent esperançadores. Per tant, estem en un entorn complex, en què si es dona una recessió, molt probablement és tècnica i breu.

Quant a aquest darrer missatge, és molt important el que passarà en la guerra d'Ucraïna, en què al llarg del trimestre hem assistit a un canvi en la direcció dels esdeveniments. L'exèrcit ucraïnès sembla que reprèn la iniciativa i allibera grans parts del territori ocupat per Rússia des de febrer d'aquest any 2022. Si bé no s'endevina un horitzó optimista en relació amb la fi de la guerra, s'obre un escenari diferent, amb un abast difícil de modular però que afegeix un xic d'optimisme a l'evolució dels esdeveniments. La reacció de Putin i del seu govern davant d'aquestes notícies provoca la màxima incertesa per la potencial escalada en el conflicte.

En el nostre repàs de la conjuntura d'aquest trimestre, cal destacar dos darrers aspectes: la situació i l'evolució dels mercats emergents i el comportament de les divises, especialment el dòlar, com a refugi davant incerteses. En el cas dels mercats emergents, cal continuar destacant la situació de la Xina, que, amb la seva política de covid zero i amb el seu nou baix de vacunació, amb vaccins de menys eficàcia, és una gran font d'incertesa, a més de la que ja hi ha en el seu sector immobiliari i en el lent procés de desglobalització iniciat, que no permet acabar de reprendre el pols al creixement d'aquesta economia.

Finalment, cal destacar l'evolució de la divisa americana. El dòlar ha estat la moneda refugi mundial no solament per la incertesa econòmica sinó també per la fortalesa de l'economia nord-americana, juntament amb un cicle de tipus molt més avançat que ha atret capitals d'arreu del món. La seva apreciació respecte de l'euro, la lliura, el ien o el dòlar canadenc o les divises emergents ha estat la tònica del trimestre.

En aquest entorn, i tenint en compte que a mitjan agost la foto del trimestre pintava d'una manera molt diferent, en general les borses han tingut un trimestre de comportament que ha continuat sent negatiu com el trimestre anterior. Així, per exemple, en el trimestre l'S&P-500 ha caigut -5,28 %, respecte de la notable caiguda de -17,75 % del trimestre anterior. Per la seva part, el Nasdaq ha corregit -4,11 %, lluny del -23,64 % del tancament de juny. En el cas d'Europa, les caigudes han estat semblants. L'Eurostoxx-50 ha corregit -3,96 %. L'índex que aquest trimestre ha acumulat més pèrdues ha estat l'índex IBEX-35 (-8,42 %), fet que contrasta amb el seu relatiu més bo respecte d'Europa en el trimestre anterior. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -1,73 % i l'índex de Xangai ha caigut -11,01 %. L'MSCI Emerging ha corregit -11,57 %.

En el cas de la renda fixa hem assistit a un altre trimestre convuls en rendibilitats i tipus. En termes generals tots els sectors de la renda fixa han tingut un comportament negatiu semblant. Destaquen, però, en negatiu els governs a Europa. En el trimestre la renda fixa americana mesurada per l'índex Bloomberg US Aggregate ha corregit -4,75 % més. Destaca el crèdit corporatiu americà, que ha corregit -5,06 %. En el cas europeu, l'índex Bloomberg Pan-European Aggregate ha caigut -5,98 %. Com dèiem, destaquen els bons governamentals, que són els que han corregit més: -6,89 %.

En matèries primeres les caigudes de preus han estat generalitzades, especialment en el petroli, que ha corregit -16,49 %, davant els símptomes d'alentiment de la demanda. En la banda oposada hi ha el gas natural, que, sotmès a la pressió de la guerra a Ucraïna, en aquest període ha continuat la davallada, amb +24,45 %.

Finalment, en matèria de divises, l'apreciació del dòlar respecte de l'euro ha estat 6,51 %, respecte de la lliura, 9,04 %, i del ien, 6,65 %. En relació amb les divises emergents s'han apreciat 6,22 % respecte del renminbi xinès i 11,01 % respecte del ruble.

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 la guerra d'Ucraïna, les pressions inflacionistes mundials i les expectatives de normalització de la cadena de subministraments, a més d'un proveïment 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 (NDWJTEL) en 40 %. A aquest efecte, en el període la seva rendibilitat ha estat -2,86 %, respecte de la rendibilitat del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar i CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera, que es comenten en l'apartat "Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC".

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

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar: El patrimoni al final del període aconsegueix els 561.396 milers d'euros al final del període, ha disminuït 8,5 %, els participis han variat en -2,42 %, la rendibilitat del fons és -4,82 % en aquest període. Les despeses han estat 0,47 % (sobre el patrimoni mitjà) en el darrer període.

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera: El patrimoni aconsegueix 10.622 milers d'euros, ha pujat 1,4 %, els participis pugen 99 participis, i la rendibilitat del fons és -4,53 % en el trimestre. Les despeses han estat 0,16 % (sobre el patrimoni mitjà) en el darrer període.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

Tant el rendiment de CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar com de CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera han tingut un rendiment per 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 de l'esclat de la guerra d'Ucraïna, pressions inflacionistes globals i les expectatives de normalització de la cadena de subministraments i expectatives de pujades de tipus d'interès de la Fed, s'ha reduït exposició a valors com ara Meta Platforms, Alibaba i KPN, i s'incrementa en Salesforce, Verizon i Visa, principalment.

Els principals actius que han contribuït a explicar la rendibilitat que ha tingut el CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera i CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar han estat els que han aportat exposició a valors de renda variable, a divises i que han compost les seves carteres durant el període. En concret, als valors de renda variable que han tingut més pes i exposició durant el període com ara Apple, Microsoft, Alphabet i Facebook principalment.

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 5,97.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració mitjana de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 1,23 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar i del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera ha estat 22,52 % en totes dues classes, quan la volatilitat de la lletra ha estat 0,01 % 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 continua prevalent en la nostra visió dels mercats. Tant l'exposició prudent a les borses com la baixa durada continuen sent l'eix vertebrador de la nostra política de gestió de fons i carteres. Aquest ha estat el fil conductor de la nostra aproximació als mercats al llarg de tot l'any 2022. En el cas de la renda variable tornem a estar al començament de la presentació de resultats d'aquest tercer trimestre. Continuem en espera de confirmar la desaceleració en els beneficis empresarials a conseqüència de tots els indicadors avançats i les enquestes que posen de manifest que els mesos vinents l'entorn empresarial serà complex. Continuem infraponderats en renda variable i amb biaixos defensius en espera de veure si en aquest entorn d'incertesa tenim una caiguda addicional de les borses, arran del fet que la política monetària i la possible recessió a les portes d'Europa i dels EUA poden continuar pressionant els mercats a la baixa. Insistim a dir que els beneficis reportats i les guies que donin les empreses continuaran sent clau.

En el cas de la renda fixa continua prevalent el posicionament defensiu. És cert que en els terminis més llargs el mercat comença a descomptar un cert estancament, si no recessió, que posa sostre al repunt de tipus en aquests terminis. Així i tot, encara cal parar esment a molts missatges de la Fed i a les dades econòmiques, especialment pel que fa a la inflació, que caldrà anar observant per veure el que a tothom el preocupa actualment en renda fixa: el tipus terminal al qual arribaran les pujades de la Reserva Federal. Mantenim durades baixes en termes generals.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un trimestre únic quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació. La possibilitat que finalment siguem davant un escenari de recessió tècnica es veurà les setmanes vinents, però no pas els mesos vinents. També caldrà estar a l'aguait d'aquest flux de dades i informació atès que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des de sis mesos fins a un any. Per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, segons la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació dels bancs centrals.

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)