

# CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe 1r semestre 2021

**Núm. registre CNMV:** 923  
**Data de registre:** 04/04/1997  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK, S.A.  
**Grup Gestora/Dipositari:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Ràting Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto: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 - Alt

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** L'exposició a renda variable serà com a mínim 75%, materialitzada en valors de baixa, mitjana i, fonamentalment, alta capitalització borsària, i s'adrecen 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 materialitzada en sectors de comunicacions i tecnologia, fet que permet 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 el 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 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:** Euro

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,83	0,81	0,83	2,14
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,08	0,00	-0,08	0,19

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

#### CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	24.376.048,07	23.110.052,02	Període	734.804	30,1445	Comissió de gestió	0,82	0,82	Patrimoni
Nº de participis	31.475	27.638	2020	586.405	25,3744	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	405.813	21,5667	Comissió de gestió total	0,82	0,82	Mixta
			2018	273.286	15,5831	Comissió de dipositari	0,09	0,09	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

#### CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	444.718,56	497.918,20	Període	5.559	12,4995	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni
Nº de participis	36	37	2020	5.208	10,4595	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	5.783	8,7842	Comissió de gestió total	0,30	0,30	Mixta
			2018	1.922	6,2717	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

## 2.2. COMPORTAMENT

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

#### Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	18,80	7,91	10,09	7,90	3,15	17,66			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,70	10-05-21	-2,43	25-02-21	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,61	17-06-21	2,66	01-03-21	--	--		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	19,50	8,23	10,42	8,22	3,46	19,07			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,70	10-05-21	-2,43	25-02-21	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,61	17-06-21	2,67	01-03-21	--	--		

\* 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	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19			
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43			
60% MSCI World Information Technology Net Total Return USD Index (NDWUIT) + 40% MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return USD Index (NDWUTEL)	16,36	12,67	19,51	16,71	20,48	33,35			

### CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	14,85	11,77	17,49	17,86	19,33	33,97			
VaR històric **	9,71	9,71	9,84	9,98	10,11	9,98			

### CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	14,85	11,77	17,49	17,86	19,33	33,97			
VaR històric **	9,61	9,61	9,75	9,88	10,01	9,88			

\* 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)

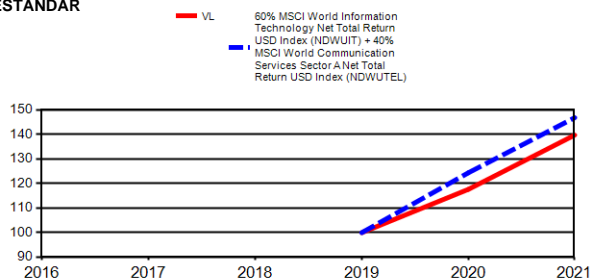
#### CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,92	0,46	0,46	0,47	0,47	1,86	1,87	1,86	1,86
CLASE CARTERA	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,66	0,66	0,65	

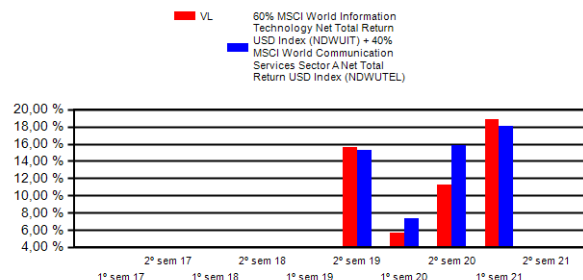
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

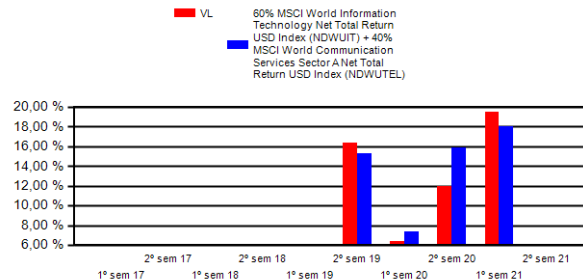
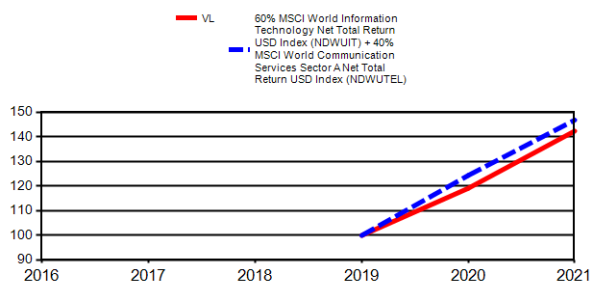
#### CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR



### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



#### CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



## 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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renda fixa internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renda fixa mixta euro	2.222.563	68.639	1,49
Renda fixa mixta internacional	72.321	608	0,34
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renda variable euro	383.916	129.845	13,04
Renda variable internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestió passiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renda fixa euro curt termini	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índex	358.339	4.941	11,98
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.109	273	-0,45
<b>Total Fons</b>	<b>50.630.059</b>	<b>4.477.913</b>	<b>4,90</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

## 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	685.405	92,58	553.475	93,55
* Cartera interior	4.448	0,60	5.735	0,97
* Cartera exterior	680.957	91,98	547.740	92,58
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	51.748	6,99	22.503	3,80
(+/-) RESTA	3.210	0,43	15.634	2,65
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>740.362</b>	<b>100,00</b>	<b>591.612</b>	<b>100,00</b>

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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	591.612	495.709	591.612	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	5,40	7,06	5,40	-6,23
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	17,17	10,76	17,17	82,52
(+) Rendiments de gestió	18,31	11,86	18,31	89,14
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	155,64
+ Dividends	0,54	0,49	0,54	34,73
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	6,07
± Resultats en renda variable (fetes o no)	16,07	10,63	16,07	85,23
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	1,54	1,27	1,54	49,16
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,16	-0,52	0,16	-138,18
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,15	-1,10	-1,15	28,01
- Comissió de gestió	-0,81	-0,82	-0,81	20,88
- Comissió de dipositari	-0,09	-0,09	-0,09	20,91
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,02	40,45
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	28,06
- Altres despeses repercutides	-0,23	-0,17	-0,23	64,74
(+) Ingressos	0,00	0,01	0,00	-34,62
+ 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	0,01	0,00	-34,62
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>740.362</b>	<b>591.612</b>	<b>740.362</b>	

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 DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>					
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	1.256	0,17	3.094	0,52

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES TELECINCO	EUR	2.308	0,31	1.914	0,32
ACCIONES TELEFONICA	EUR	883	0,12	727	0,12
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>4.448</b>	<b>0,60</b>	<b>5.735</b>	<b>0,96</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>4.448</b>	<b>0,60</b>	<b>5.735</b>	<b>0,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>4.448</b>	<b>0,60</b>	<b>5.735</b>	<b>0,96</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>					
ACCIONES MARVELL TECHNOL	USD			1.388	0,23
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	5.768	0,78	613	0,10
ACCIONES AT&T	USD	10.802	1,46	8.092	1,37
ACCIONES ACTIVISION	USD	6.084	0,82	3.617	0,61
ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	10.942	1,48	6.764	1,14
ACCIONES ADV.MICRO DEV.	USD	4.765	0,64	5.983	1,01
ACCIONES AKAMAI TECHN	USD	845	0,11	13.955	2,36
ACCIONES ALIBABA.COM LTD	USD	18.868	2,55	6.920	1,17
ACCIONES ALPHABET	USD	37.724	5,10	25.969	4,39
ACCIONES ALPHABET	USD	36.971	4,99	25.363	4,29
ACCIONES AMAZON	USD	5.460	0,74		
ACCIONES APPLE	USD	74.559	10,07	61.252	10,35
ACCIONES APPLIEDMATERIAL	USD	1.791	0,24	5.849	0,99
ACCIONES BROADCOM INC	USD	2.793	0,38	2.856	0,48
ACCIONES CHARTER COMMUN	USD	4.373	0,59	3.892	0,66
ACCIONES CISCO	USD	7.300	0,99	7.874	1,33
ACCIONES CITRIX SYSTEMS	USD	680	0,09	14.235	2,41
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	1.498	0,20	1.721	0,29
ACCIONES COMCAST	USD	13.992	1,89	8.773	1,48
ACCIONES CORNING INC	USD	1.063	0,14	908	0,15
ACCIONES DELL TECHNOLOGI	USD	2.802	0,38	2.000	0,34
ACCIONES WALT DISNEY	USD	20.037	2,71	15.034	2,54
ACCIONES FACEBOOK	USD	43.348	5,85	53.847	9,10
ACCIONES FIDELITY NAT	USD	1.330	0,18	1.289	0,22
ACCIONES FORTINET	USD	2.678	0,36	1.621	0,27
ACCIONES HP INC	USD	1.927	0,26	1.524	0,26
ACCIONES INTEL	USD	9.961	1,35	5.590	0,94
ACCIONES IBM	USD	5.360	0,72	8.219	1,39
ACCIONES JUNIPER NETWORK	USD	3.545	0,48	317	0,05
ACCIONES MARVELL TECHNOL	USD	1.754	0,24		
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	23.855	3,22	9.890	1,67
ACCIONES MICROSOFT	USD	69.339	9,37	33.721	5,70
ACCIONES MICRON TECH	USD	4.853	0,66	7.341	1,24
ACCIONES NETFLIX INC	USD	10.060	1,36	21.282	3,60
ACCIONES NVIDIA	USD	18.270	2,47	13.717	2,32
ACCIONES ORACLE	USD	5.338	0,72	4.306	0,73
ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	1.267	0,17	928	0,16
ACCIONES PAYPAL	USD	16.598	2,24	10.063	1,70
ACCIONES QUALCOM	USD	7.467	1,01	2.142	0,36
ACCIONES SABRE CORP	USD	514	0,07		
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	13.979	1,89	11.837	2,00
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	3.928	0,53	3.550	0,60
ACCIONES TEX INSTRUMENTS	USD	10.640	1,44	4.093	0,69
ACCIONES TWITTER INC	USD	3.733	0,50	2.852	0,48
ACCIONES UBER TECHNOLOGI	USD	5.540	0,75		
ACCIONES VERIZON	USD	12.722	1,72	1.155	0,20
ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	20.180	2,73	14.446	2,44
ACCIONES VMWARE INC	USD	1.656	0,22	12.111	2,05
ACCIONES WESTERN	USD	1.343	0,18	556	0,09
ACCIONES NXP SEMICONDUCT	USD	3.283	0,44	3.943	0,67
ACCIONES ERICSSON	SEK	2.703	0,37	12.311	2,08
ACCIONES FUJITSU	JPY	6.598	0,89	4.903	0,83
ACCIONES MURATA MFG CO L	JPY	852	0,12	970	0,16
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.730	0,37	2.928	0,49
ACCIONES CANON	JPY	742	0,10	605	0,10
ACCIONES SONY	JPY	5.158	0,70	2.677	0,45
ACCIONES SOFTBANK	JPY	6.080	0,82	6.534	1,10
ACCIONES KDDI	JPY	3.229	0,44	2.963	0,50
ACCIONES NINTENDO	JPY	4.522	0,61	4.777	0,81
ACCIONES HITACHI	JPY	2.932	0,40	1.943	0,33
ACCIONES FUJIFILM HOLDIN	JPY	1.880	0,25	1.287	0,22
ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	2.929	0,40	2.743	0,46
ACCIONES XIAOMI CRPO	HKD	1.947	0,26	0	0,00
ACCIONES WPP PLC	GBP	1.409	0,19	5.062	0,86
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1.223	0,17	799	0,14
ACCIONES VODAFONE	GBP	9.452	1,28	2.233	0,38
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	40	0,01	36	0,01
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	1.621	0,22	1.537	0,26
ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	4.096	0,55	1.435	0,24
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	0	0,00	4.913	0,83
ACCIONES SAP	EUR	6.497	0,88	3.611	0,61
ACCIONES SOFTWARE	EUR	612	0,08		
ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	1.741	0,24	1.979	0,33
ACCIONES NOKIA	EUR	2.182	0,29	1.522	0,26
ACCIONES JC DECAUXSA	EUR	3.355	0,45	91	0,02
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.561	0,21	5.970	1,01

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES VIVENDI	EUR	17.080	2,31	8.071	1,36
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	1.030	0,14	3.696	0,62
ACCIONES DASSAULTSYSTEME	EUR	975	0,13	792	0,13
ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.514	0,20	1.533	0,26
ACCIONES ILIAD SA	EUR	8	0,00	11	0,00
ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	2.752	0,37		
ACCIONES PROSUS NV	EUR	3.978	0,54	1.529	0,26
ACCIONES KNP NA	EUR	3.112	0,42	276	0,05
ACCIONES STMICROELECTRON	EUR	983	0,13	4.483	0,76
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>681.104</b>	<b>92,02</b>	<b>547.620</b>	<b>92,54</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>		<b>681.104</b>	<b>92,02</b>	<b>547.620</b>	<b>92,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>681.104</b>	<b>92,02</b>	<b>547.620</b>	<b>92,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>685.552</b>	<b>92,62</b>	<b>553.355</b>	<b>93,50</b>

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)

Distribució per tipus d'actiu



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

#### RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió	
Total subjacent renda fixa	0		
Total subjacent renda variable	0		
Total subjacent tipus de canvi	0		
Total altres subjacents	0		
<b>TOTAL DRETS</b>	<b>0</b>		
Total subjacent renda fixa	0		
F NASDAQM	FUTURO F NASDAQM 20	28.392	Inversió
F INFINEON	FUTURO F INFINEON 100	7.522	Inversió
F CAPGEMINI	FUTURO F CAPGEMINI 100	330	Inversió
F ASML HOLD NV	FUTURO F ASML HOLD NV 100	9.604	Inversió
Total subjacent renda variable	45.848		
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	45.096	Inversió
Total subjacent tipus de canvi	45.096		
Total altres subjacents	0		
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>	<b>90.945</b>		

### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	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 depositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del full informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividendes) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions. A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Finlàndia torni les retencions fetes en aquest fons, que han ascendit a un total de 19.233,38 euros.

### 6. OPERACIONS VINCLADES 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 depositari 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 depositari 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 depositari, 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 depositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades	X	

## 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 42.821.708,92 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,04 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 28.296.029,64 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 27.830.872,52 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 391,87 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

## 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS FONS.

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

El balanç del primer semestre del 2021 ha estat positiu per als actius de risc. Per fer-ho han concorregut l'evolució de la vacunació en les economies occidentals principals —superat un mal començament a l'eurozona—, una bona temporada de resultats corporatius, una expansiva política monetària i un decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi aquest semestre en els EUA. Al mateix temps, al juny una elevada dada d'inflació als EUA i la previsió d'un sòlid creixement al país han posat el focus en la Reserva Federal i el seu potencial anunci d'una retirada gradual del seu programa d'expansió quantitativa.

A mesura que s'ha consolidat la població vacunada i han caigut les hospitalitzacions, els governs han aixecat les restriccions a la mobilitat, que encara s'han allargat en diversos graus, de manera heterogènia, entre els països. L'eurozona ha tingut un mal començament de la campanya de vacunació en el primer trimestre i acaba el semestre enrere pel que fa a població vacunada. La tercera onada del virus en el primer trimestre i el protagonisme de la seva variant delta en el segon trimestre han provocat incertesa sobre la reobertura econòmica, que ha seguit un curs heterogeni segons les regions econòmiques, les quals, malgrat això, mantenen indicadors avançats que indiquen un fort creixement global.

Els aspectes descrits han incidit en el creixement europeu en el primer trimestre. L'activitat ha rebotat amb fermesa en el segon trimestre (el PMI s'ha situat en el seu nivell més alt des de juny de 2006) i s'han començat a assignar els fons Next Generation de la Comissió Europea. De la mateixa manera, la lentitud del ritme de vacunació al Japó, fins a la fi de maig, ha fet que allargui l'estat d'emergència pràcticament tot el semestre i freni la recuperació econòmica, també afectada pels colls d'ampolla en els subministraments (amb un especial impacte dels semiconductors en la indústria de l'automòbil).

D'altra banda, les regions econòmiques amb menys impacte de les restriccions han mostrat un sòlid ritme: el creixement americà del primer trimestre ha estat 6,4 % (trimestre per trimestre anualitzat), amb fortalesa en el consum. L'activitat industrial ha mantingut una tendència alcista en el semestre i el PMI recull lectures d'una economia en expansió. La combinació de l'efecte base en els preus de les matèries primeres, la tornada d'impostos que s'havien retirat en la crisi, la liquiditat i l'estalvi obtingut, l'acceleració de l'activitat i els colls d'ampolla ocasionats en l'abrupta reobertura han exercit pressió en els preus, la qual s'ha entrevist en les dades de l'IPC americà, que al maig va reflectir l'increment més elevat des del 1992. Al juny la Reserva Federal no ha anunciat cap canvi sobre la seva política monetària actual però sí que ha indicat, per mitjà de les seves projeccions, que els tipus d'interès podran pujar el 2023 i alimentar una potencial sortida gradual del programa d'expansió quantitativa per al començament del 2022.

El pla d'estímul fiscal als EUA —al juny s'ha afegit un pla d'infraestructures una mica menys ambiciós que l'anunciat a l'abril— i la visibilitat de la tornada a la normalitat han servit de catalitzador per al sòlid comportament de la renda variable, basat en la reobertura i l'expectativa d'un inèdit creixement de la seva economia aquest segle. Aquest moviment s'ha traslladat a la corba de tipus, que descompta el creixement amb un pendent més pronunciat de corba i afavoreix una rotació en els baixos de la renda variable amb els sectors més cíclics, menys baix de qualitat i baix valor per prendre relleu als defensius, els de més qualitat i de creixement. Aquesta rotació ha estat particularment volàtil al llarg del semestre i s'ha neutralitzat parcialment després de l'anunci de la Reserva Federal en el tancament del semestre, que ha provocat un aplanament de la corba de tipus. Pel que fa a nivells, el principal indicador americà ha arribat a màxims històrics en el tancament de juny amb tots els sectors en positiu. Aquest comportament ha tingut un reflex semblant a l'eurozona pel que fa a nivells i rotació de baixos, amb guanys en el semestre gràcies a uns bons resultats corporatius, la millora progressiva en els ritmes de vacunació i la baixada de la incidència en el segon trimestre dels contagis per COVID, fet que ha permès una reobertura heterogènia de les economies. En el segon trimestre han destacat sectors defensius, com ara consum bàsic i immobiliari, que han quedat enrere en l'any. Els mercats emergents han tingut més mal comportament respecte de les principals economies occidentals, en un semestre amb episodis de volatilitat. La dada d'inflació de maig als EUA ha provocat incertesa i un possible enduriment de les condicions financeres, amb impacte a la regió. El bon comportament de les matèries primeres ha contribuït a un resultat heterogeni. En el segon trimestre destaca el bon comportament del mercat brasiler. El mercat japonès i xinès han quedat enrere, el primer a causa de la incertesa en la vacunació i les dades econòmiques febles, mentre que el segon ha mantingut una política menys expansiva, conflictes geopolítics amb l'Administració americana i decisions polítiques sobre el sector tecnològic que han provocat volatilitat i incertesa en el mercat.

La renda fixa ha tingut un semestre especialment volàtil. La corba americana ha guanyat pendent en el semestre i reflecteix el creixement econòmic més gran que s'esperava. El darrer trimestre, però, ha retallat parcialment aquest comportament. El bo a 10 anys americà va començar l'any en 0,93 %, va caure d'1,74 % a la fi del primer trimestre a 1,47 % en el tancament del semestre. El retrocés ha coincidit amb la publicació d'una inflació que supera les expectatives i els objectius del mercat, i passa a descomptar una potencial actuació del seu banc central. La projecció en la reunió de juny de possibles pujades de tipus abans del que esperava el mercat ha provocat un aplanament amb pujades del tipus a dos anys i caigudes del bo llarg. Els bons europeus també han tingut un mal comportament en el semestre, tenint en compte la progressiva millora de les expectatives econòmiques, i destaca la millora del comportament de la prima de risc italiana. Els bons corporatius retrocedeixen en el període per l'impacte del tipus base, atès que els diferencials crediticis han tancat amb un lleuger estrenyiment. L'atracció pel risc ha afavorit els bons corporatius de més mala qualitat creditícia afavorits per la millora del to de l'economia.

Les matèries primeres han registrat una forta revaloració, especialment per la millora dels preus de l'energia, amb el suport de l'optimisme sobre el creixement global per al 2021. Així mateix, la reobertura econòmica ha permès un bon comportament dels metalls industrials. Els metalls preciosos han tingut un resultat pla en el semestre, gràcies a una millora substancial en el segon trimestre, que han compensat les caigudes del començament de l'any.

El diferencial en el creixement econòmic i l'expectativa d'un enduriment previ a l'àrea americana a l'eurozona han portat l'euro a perdre nivells respecte del dòlar americà. El dòlar ha guanyat posicions respecte de les principals divises globals, i el iuan renminbi ha tingut un comportament pla.

#### 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 de recuperació econòmica basada en el ritme de vacunació i reobertura de les economies després de la situació provocada per la pandèmia de COVID-19, hem tingut posicions en valors cíclics i atractius per valoració per canalitzar la recuperació en de la demanda, que hem anat reduint durant el semestre, i incrementant en valors de qualitat i creixement.

#### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. MSCI World Information Technology Net Total Return Index (NDWUIT) en 60 % i de l'índex MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return Index (NDWUTEL) en 40 %. A aquest efecte, en el període la seva rendibilitat ha estat 18,06 %, respecte de la rendibilitat del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar i CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera, que es comenten en l'apartat "Evolució del patrimoni, participacions, rendibilitat i despeses de la IIC".

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

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar: El patrimoni puja 25,3 % en el període fins a 734.803 milers d'euros al final del període. Els participacions han crescut en 1,3 %. La rendibilitat del fons és de 18,8 % en aquest període. Les despeses han estat 0,96 % (sobre el patrimoni mitjà) en el darrer període.

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera: El patrimoni puja 6,7 % en el període fins a 5.558 milers d'euros. Els participacions baixen 1 participació. La rendibilitat del fons és 19,50 % en el trimestre. Les despeses han estat 0,32 % (sobre el patrimoni mitjà) en el darrer període.

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

Tant el rendiment de CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar com de CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera han tingut un rendiment per sobre de la renda variable Internacional en el període.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

### a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Durant el període, en un entorn afectat per l'avenç en les vacunacions per controlar la COVID-19 i de recuperació econòmica, principalment, s'ha reduït exposició en valors en cartera que han tingut un bon comportament relatiu en els moments d'alta volatilitat de l'any passat, com ara Facebook, Citrix i Akamai, i s'ha incrementat en valors amb una millora potencial de la demanda dels seus productes com Microsoft, Mastercard Verizon, o Alibaba.

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

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

### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

S'ha invertit en derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat d'inversió per tenir una gestió eficient de la cartera. El palanquejament mitjà ha estat 11,61.

### d) Més informació sobre inversions.

La remuneració mitjana de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,08 %.

## 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 14,85 % en totes dues classes, quan la

volatilitat de la lletra ha estat 0,02 % el darrer període.

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**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 el segon semestre de l'exercici, esperem que cristal·litzarà la implementació efectiva dels plans fiscals i que els països de l'eurozona rebran els fons assignats. Així mateix, sabrem els detalls dels plans de bancs centrals per anar implementant una retirada gradual de les mesures monetàries extraordinàries. Pel que fa a la COVID, caldria arribar a cotes d'immunització col·lectiva. La incidència de les variants i l'eficàcia que hi han tingut els vaccins és un risc d'alentiment per a la plena reobertura econòmica i una incertesa que pot frenar l'avenç esperat en el nostre escenari central.

En el nostre escenari central mantenim una expectativa de sòlid creixement econòmic. Alhora esperem que el cicle transitarà des de l'explosiva fase de recuperació cap a la de creixement. En aquest pas, els indicadors d'activitat es començaran a estabilitzar. Esperem que això passarà als EUA durant l'estiu, mentre que a Europa no passarà fins al quart trimestre. L'economia xinesa va més avançada en el cicle i ja aplica mesures de restricció econòmica.

Suposem que el punt d'inflexió en la política monetària americana ja ha arribat i els missatges al llarg del semestre indicaran un camí cap a la normalització lent i progressiu. El Banc Central Europeu caminarà en la mateixa direcció, tot i que a una certa distància. D'altra banda, les polítiques fiscals i les reformes que porta associades començaran a tenir un impacte directe en l'economia.

El principal repte en el mercat és la falta de confiança que es consolidi un escenari de creixement amb un adequat nivell de pujada dels preus (reflació). En el nostre escenari central, el ritme d'expansió econòmica haurà d'aportar visibilitat i confiança en un entorn reflacionista. Mentre aquestes evidències no arribin mantindrem un entorn d'indefinió en els mercats, amb alternances molt ràpides i intenses en el lideratge sectorial i d'estils en la renda variable i una pressió d'aplanament de la corba de tipus. Esperem, però, que a mesura que avanci el semestre, amb la publicació de sòlids creixements i presentacions de resultats corporatius, puguem recuperar el patró viscut en el primer trimestre, en què les corbes de tipus guanyen pendent i tendències més definides tant en els nivells de renda variable com en els seus biaixos.

**10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

No aplicable

**11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)**

No aplicable