

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe 3r trimestre 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 o 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

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 - 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	0,12	0,20	0,91	2,14
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,21	-0,12	-0,12	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)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	Període Acumulada		
Nre. de participacions	25.473.342,80	24.376.048,07	Període	782.386	30,7139	Comissió de gestió	0,42	1,23	Patrimoni
Nº de participacions	33.217	31.475	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	0,42	1,23	Mixta
			2018	273.286	15,5831	Comissió de dipositari	0,04	0,13	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	Període Acumulada		
Nre. de participacions	547.013,95	444.718,56	Període	6.988	12,7740	Comissió de gestió	0,15	0,45	Patrimoni
Nº de participacions	39	36	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	0,15	0,45	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	21,04	1,89	7,91	10,09	7,90	17,66			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-2,54	28-09-21	-2,54	28-09-21	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,24	23-07-21	2,66	01-03-21	--	--		

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	22,13	2,20	8,23	10,42	8,22	19,07			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-2,53	28-09-21	-2,53	28-09-21	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,24	23-07-21	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	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19			
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	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)	14,99	11,93	12,67	19,51	16,71	33,35			

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	13,83	11,56	11,77	17,49	17,86	33,97			
VaR històric **	9,58	9,58	9,71	9,84	9,98	9,98			

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	13,83	11,56	11,77	17,49	17,86	33,97			
VaR històric **	9,48	9,48	9,61	9,75	9,88	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)

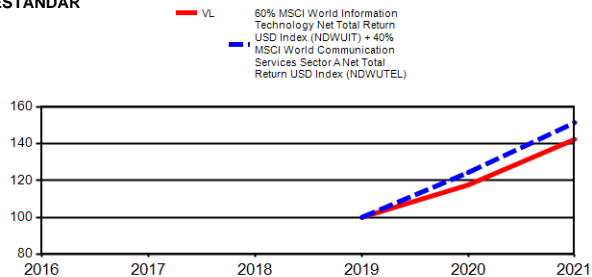
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,39	0,47	0,46	0,46	0,47	1,86	1,87	1,86	1,86
CLASE CARTERA	0,49	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 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.

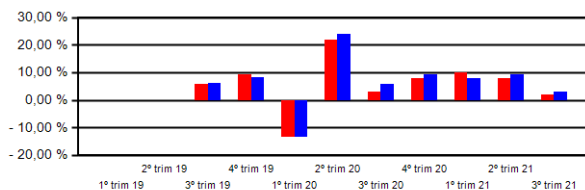
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

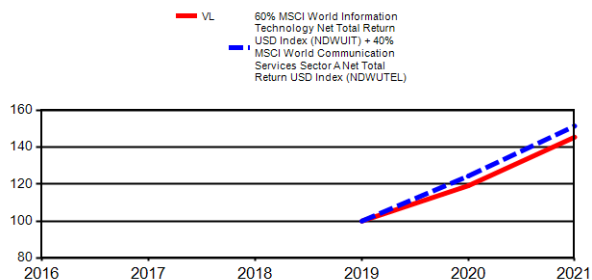


Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys

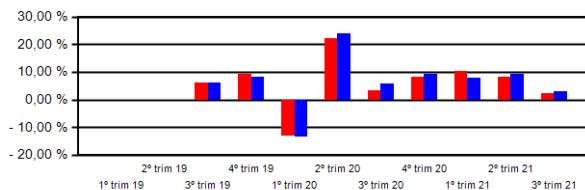
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



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 trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renda fixa internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renda fixa mixta euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renda fixa mixta internacional	66.109	550	0,44
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renda variable euro	512.414	192.662	-0,04
Renda variable internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestió passiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renda fixa euro curt termini	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índex	376.838	5.025	0,62
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	56.320.056	4.801.029	0,30

*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 DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	747.979	94,76	685.405	92,58
* Cartera interior	19.253	2,44	4.448	0,60
* Cartera exterior	728.726	92,32	680.957	91,98
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	45.327	5,74	51.748	6,99
(+/-) RESTA	-3.932	-0,50	3.210	0,43
TOTAL PATRIMONI	789.373	100,00	740.362	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 patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	740.362	663.645	591.612	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	4,53	3,36	10,15	52,13
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,72	7,67	18,07	-166,86
(+) Rendiments de gestió	2,23	8,23	19,72	-69,48
+ Interessos	0,00	0,00	-0,01	127,61
+ Dividends	0,18	0,33	0,71	-37,44
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	526,74
± Resultats en renda variable (fetes o no)	1,65	7,51	16,97	-75,17
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,31	0,41	1,80	-13,76
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,08	-0,01	0,25	-1.306,56
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,51	-0,57	-1,65	1,19
- Comissió de gestió	-0,41	-0,41	-1,23	13,87
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,13	13,85
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-2,57
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-8,05
- Altres despeses repercutides	-0,04	-0,11	-0,27	-52,38
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-98,56
+ 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	-98,56
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	789.373	740.362	789.373	

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	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
REPO TESORO PUBLICO -63 2021-10-01	EUR	15.000	1,90		
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		15.000	1,90		

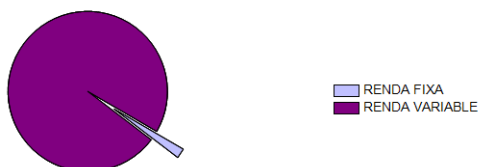
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA		15.000	1,90		
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	1.205	0,15	1.256	0,17
ACCIONES TELECINCO	EUR	2.142	0,27	2.308	0,31
ACCIONES TELEFONICA	EUR	907	0,11	883	0,12
TOTAL RV COTITZADA		4.253	0,53	4.448	0,60
TOTAL RENDA VARIABLE		4.253	0,53	4.448	0,60
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		19.253	2,43	4.448	0,60
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	6.408	0,81	5.768	0,78
ACCIONES VMWARE INC	USD	1.576	0,20	1.656	0,22
ACCIONES WESTERN	USD	1.090	0,14	1.343	0,18
ACCIONES AT&T	USD	7.712	0,98	10.802	1,46
ACCIONES ACTIVISION	USD	2.369	0,30	6.084	0,82
ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	11.012	1,40	10.942	1,48
ACCIONES ADV.MICRO DEV.	USD	5.343	0,68	4.765	0,64
ACCIONES AKAMAI TECHN	USD	776	0,10	845	0,11
ACCIONES ALIBABA.COM LTD	USD	12.610	1,60	18.868	2,55
ACCIONES ALPHABET	USD	41.069	5,20	37.724	5,10
ACCIONES ALPHABET	USD	41.440	5,25	36.971	4,99
ACCIONES AMAZON	USD	14.799	1,87	5.460	0,74
ACCIONES APPLE	USD	78.859	9,99	74.559	10,07
ACCIONES APPLIEDMATERIAL	USD	4.995	0,63	1.791	0,24
ACCIONES BROADCOM INC	USD	2.908	0,37	2.793	0,38
ACCIONES CHARTER COMMUN	USD	4.515	0,57	4.373	0,59
ACCIONES CISCO	USD	7.675	0,97	7.300	0,99
ACCIONES CITRIX SYSTEMS	USD	638	0,08	680	0,09
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	1.643	0,21	1.498	0,20
ACCIONES COMCAST	USD	14.050	1,78	13.992	1,89
ACCIONES CORNING INC	USD	971	0,12	1.063	0,14
ACCIONES DELL TECHNOLOGI	USD	2.994	0,38	2.802	0,38
ACCIONES WALT DISNEY	USD	22.235	2,82	20.037	2,71
ACCIONES FACEBOOK	USD	48.448	6,14	43.348	5,85
ACCIONES FIDELITY NAT	USD	1.170	0,15	1.330	0,18
ACCIONES FORTINET	USD	3.362	0,43	2.678	0,36
ACCIONES HP INC	USD	1.788	0,23	1.927	0,26
ACCIONES INTEL	USD	12.421	1,57	9.961	1,35
ACCIONES IBM	USD	5.200	0,66	5.360	0,72
ACCIONES JUNIPER NETWORK	USD	3.652	0,46	3.545	0,48
ACCIONES MARVELL TECHNOL	USD	1.857	0,24	1.754	0,24
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	34.822	4,41	23.855	3,22
ACCIONES MICROSOFT	USD	76.456	9,69	69.339	9,37
ACCIONES MICRON TECH	USD	4.150	0,53	4.853	0,66
ACCIONES NETFLIX INC	USD	9.650	1,22	10.060	1,36
ACCIONES NVIDIA	USD	19.371	2,45	18.270	2,47
ACCIONES ORACLE	USD	6.117	0,77	5.338	0,72
ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	1.674	0,21	1.267	0,17
ACCIONES PAYPAL	USD	23.671	3,00	16.598	2,24
ACCIONES QUALCOM	USD	6.898	0,87	7.467	1,01
ACCIONES SABRE CORP	USD	499	0,06	514	0,07
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	18.874	2,39	13.979	1,89
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	3.548	0,45	3.928	0,53
ACCIONES TEX INSTRUMENTS	USD	10.887	1,38	10.640	1,44
ACCIONES TWITTER INC	USD	3.354	0,42	3.733	0,50
ACCIONES UBER TECHNOLOGI	USD			5.540	0,75
ACCIONES VERIZON	USD	12.555	1,59	12.722	1,72
ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	22.277	2,82	20.180	2,73
ACCIONES NXP SEMICONDUCT	USD	9.265	1,17	3.283	0,44
ACCIONES ERICSSON	SEK	2.491	0,32	2.703	0,37
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	3.306	0,42	2.730	0,37
ACCIONES CANON	JPY	820	0,10	742	0,10
ACCIONES SONY	JPY	6.021	0,76	5.158	0,70
ACCIONES SOFTBANK	JPY	1.569	0,20	6.080	0,82
ACCIONES KDDI	JPY	3.486	0,44	3.229	0,44
ACCIONES NINTENDO	JPY	3.852	0,49	4.522	0,61
ACCIONES HITACHI	JPY	3.102	0,39	2.932	0,40
ACCIONES FUJIFILM HOLDIN	JPY	2.230	0,28	1.880	0,25
ACCIONES FUJITSU	JPY	6.530	0,83	6.598	0,89
ACCIONES MURATA MFG CO L	JPY	1.014	0,13	852	0,12
ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	2.368	0,30	2.929	0,40
ACCIONES XIAOMI CRPO	HKD	1.575	0,20	1.947	0,26
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1.008	0,13	1.223	0,17
ACCIONES VODAFONE	GBP	8.828	1,12	9.452	1,28
ACCIONES WPP PLC	GBP	1.448	0,18	1.409	0,19
ACCIONES PROSUS NV	EUR	3.328	0,42	3.978	0,54
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	32	0,00	40	0,01
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	1.269	0,16	1.621	0,22
ACCIONES DEUTSCHELECOM	EUR	4.000	0,51	4.096	0,55
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	3.515	0,45	0	0,00
ACCIONES SAP	EUR	8.918	1,13	6.497	0,88
ACCIONES SOFTWARE	EUR	651	0,08	612	0,08
ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	1.646	0,21	1.741	0,24
ACCIONES KNP NA	EUR	5.701	0,72	3.112	0,42

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES STMICROELECTRON	EUR	1.213	0,15	983	0,13
ACCIONES NOKIA	EUR	5.992	0,76	2.182	0,29
ACCIONES JC DECAUXSA	EUR	2.030	0,26	3.355	0,45
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.736	0,22	1.561	0,21
ACCIONES VIVENDI	EUR	0	0,00	17.080	2,31
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	1.113	0,14	1.030	0,14
ACCIONES DASSAULTSYSTEME	EUR			975	0,13
ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.473	0,19	1.514	0,20
ACCIONES ILIAD SA	EUR	12	0,00	8	0,00
ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	3.324	0,42	2.752	0,37
ACCIONES DASSAULTSYSTEME	EUR	3.597	0,46		
TOTAL RV COTITZADA		728.849	92,33	681.104	92,02
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		728.849	92,33	681.104	92,02
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		728.849	92,33	681.104	92,02
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		748.102	94,76	685.552	92,62

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	
TOTAL DRETS	0	
Total subjacent renda fixa	0	
F NASDAQM FUTURO F NASDAQM 20	33.459	Inversió
F INFINEON FUTURO F INFINEON 100	290	Inversió
F CAPGEMINI FUTURO F CAPGEMINI 100	416	Inversió
F ASML HOLD NV FUTURO F ASML HOLD NV 100	12.317	Inversió
Total subjacent renda variable	46.482	
F EUROUSD FIX FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	22.742	Inversió
Total subjacent tipus de canvi	22.742	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	69.224	

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 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

No aplicable

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 dipositari 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 dipositari 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 dipositari, 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 dipositari, 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.) L'import total de les adquisicions en el període és 28.023.290,30 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,04 %.

f.) L'import total de les adquisicions en el període és 91.058.393,93 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,13 %.

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 164,70 €. 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 FONDS.

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

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortalesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desacceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duïen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

En el trimestre els mercats de renda fixa sobirana han acabat relativament plans, amb un inici positiu fins al setembre, per revertir després davant un to menys lax dels bancs centrals (especialment de la Reserva Federal), un augment de la pressió inflacionista (a l'agost a l'eurozona la inflació va arribar a 3,2 %, màxims des del 2012) i l'expectativa que la pandèmia, amb el tant per cent de població vacunat o infectat, no tindrà un impacte econòmic més gran. A Europa el rendiment del bo alemany a deu anys ha retrocedit un punt bàsic fins a -0,19 %, mentre que l'americà ha acabat un punt bàsic més amunt, fins a 1,49 %. En els mercats principals Espanya ha aconseguit tancar amb més bon comportament relatiu. Destaca el mal comportament del Regne Unit, que ha rebut l'impacte d'un anunci anticipat de l'enduriment monetari, pujades de tipus esperades abans de final d'any, un creixement desaccelerat i una inflació per sobre del que s'esperava. D'altra banda, a l'eurozona els bons corporatius d'alta qualitat creditícia han acabat amb lleugers guanys en el mes i han superat els bons sobirans, i els de baixa qualitat creditícia han tancat amb guanys una mica superiors.

La renda variable, en els mercats desenvolupats, ha tingut un comportament pla en el trimestre i al setembre ha cedit els guanys que havia aconseguit abans. Gràcies als sòlids resultats del segon trimestre, a la resiliència davant la variant delta, que ha facilitat en cert grau el turisme, i al suport monetari els mercats europeu i americà han arribat a màxims històrics. Tanmateix, al setembre la por del creixement als EUA i la inflació, amb els colls d'ampolla i la pujada dels preus de l'energia, han fet retrocedir. Als EUA sectorialment ha destacat el sector financer i a Europa l'energètic i el tecnològic (molt relacionat amb semiconductors). Ha quedat enrere el sector industrial als EUA i el consum sectorial a Europa, molt afectat per l'impacte del mercat xinès i el risc que una redistribució més gran de la riquesa pot perjudicar la demanda. El Japó, tot i un feble inici del trimestre, a causa de l'impacte dels resultats corporatius —especialment negatiu en el sector d'automòbils, perjudicat per la manca de proveïment de semiconductors—, acaba, com el mercat, amb més revaloració en el període, gràcies a una millora en el ritme de vacunació i a més claredat política.

La renda variable emergent ha caigut amb força en el trimestre a causa de l'impacte del mercat xinès (amb senyals de desacceleració, regulació d'alguns sectors i la crisi de la companyia Evergrande), dels colls d'ampolla en les cadenes de subministrament i preocupacions pel preu de l'energia en alguns mercats. En positiu destaca l'Índia, afavorida pel sentiment de l'inversor en aixecar-se les restriccions a la mobilitat i el seu bon ritme de vacunació, i les economies que exporten energia.

En el terreny de les divises el canvi de to de la Reserva Federal ha provocat una apreciació del dòlar estatunidenc respecte de les divises principals. L'euro, amb una política monetària divergent, ha perdut terreny respecte de la divisa americana. D'altra banda, el ien japonès també s'ha apreciat respecte de l'euro. Finalment, cal destacar el comportament pla del iuan renminbi, en un entorn de volatilitat en la seva economia per qüestions polítiques.

Quant a les matèries primeres, han tornat a tancar un trimestre positiu, fonamentalment a causa del comportament del preu de l'energia, provocat per l'increment de la demanda majorista en el mercat del gas. El retorn a la normalitat, l'aixecament de les restriccions socials de la pandèmia, també ha incrementat la demanda de cru. En els metalls industrials destaca el comportament de l'alumini davant del coure. Els metalls preciosos han caigut, amb un impacte especialment negatiu de l'argent i un comportament lleugerament negatiu de l'or.

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, cobxes 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 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, i davant dades que indiquen la desacceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament vistes les darreres setmanes de setembre, hem optat per tenir posicions 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 3,15 %, 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 6,48 % en el període fins a 782.386 milers d'euros al final del període. Els participacions han crescut en 4,5 %. La rendibilitat del fons és d'1,89 % en aquest període. Les despeses han estat 0,46 % (sobre el patrimoni mitjà) en el darrer període.

CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera: El patrimoni puja 6,7 % en el període fins a 6.988 milers d'euros. Els participacions pugen 3 participacions. La rendibilitat del fons és 2,20 % 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 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, fins al començament de setembre, en un entorn afectat per l'avanç en les vacunacions per a controlar la COVID-19 i de recuperació econòmica, i les darreres setmanes de setembre amb dades que indiquen la desacceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament amb dades de principalment, s'ha reduït l'exposició a valors com Vivendi, després de la cotització d'Universal Music Group, Alibaba i Uber mentre que s'ha incrementat en valors com Mastercard i Amazon, 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.

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 9,6.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració mitjana de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,21 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Estàndar i del CaixaBank Comunicació Mundial, FI, Classe Cartera ha estat 13,83 % 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.

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desacceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desacceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva en els actius de risc amb preferència per la renda variable del mercat europeu i japonès, afavorits pel cicle econòmic global respecte de l'americà, i una posició neutral en els mercats emergents. En renda fixa, amb durades pròximes a la neutralitat, amb prudència sobre els terminis llargs a Europa i els curts als EUA. Així mateix, som selectius en el crèdit, que, amb una posició de neutralitat, gestionem de manera tàctica.

Quant a la relació euro-dòlar, tot i l'abundància de creixement, la divergència en política monetària entre l'eurozona i els EUA fa que considerem que aquesta relació es mantindrà en un rang al llarg del trimestre, sense una tendència definida.

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