

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe 1er Semestre 2021

Nº Registro CNMV: 923
Fecha de registro: 04/04/1997
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Depositario: CECABANK, S.A.
Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Rating Depositario: BBB+
Auditor: Deloitte

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta Variable Internacional; Perfil de riesgo: 6 - Alto

DESCRIPCIÓN GENERAL: La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, materializada en valores de baja, media y, fundamentalmente, alta capitalización bursátil y se dirigen principalmente al mercado americano y europeo, sin descartar los otros mercados globales (Asia, Japón, Latinoamérica, etc). Al menos el 75% de la renta variable estará materializada en sectores de Comunicaciones y Tecnología, permitiendo que el 25% restante esté en compañías con una relación directa o indirecta con dichos sectores. La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija, pública y/o privada, incluidas acciones preferentes, emitida en cualquier divisa y cotizada en mercados autorizados. Estas inversiones no tendrán calidad crediticia mínima y su horizonte temporal oscilará entre el corto y el largo plazo según la visión de mercado.

La inversión máxima en mercados emergentes no podrá superar el 15%

La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,83	0,81	0,83	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,00	-0,08	0,19

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	24.376.048,07	23.110.052,02	Periodo	734.804	30,1445	Comisión de gestión	0,82	0,82	Patrimonio
Nº de partícipes	31.475	27.638	2020	586.405	25,3744	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2019	405.813	21,5667	Comisión de gestión total	0,82	0,82	Mixta
			2018	273.286	15,5831	Comisión de depositario	0,09	0,09	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	444.718,56	497.918,20	Periodo	5.559	12,4995	Comisión de gestión	0,30	0,30	Patrimonio
Nº de partícipes	36	37	2020	5.208	10,4595	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2019	5.783	8,7842	Comisión de gestión total	0,30	0,30	Mixta
			2018	1.922	6,2717	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado				Trimestral				Anual		
	año actual	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					
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual				Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	10-05-21	-2,43	25-02-21	--	--	--	--			
Rentabilidad máxima (%)	1,61	17-06-21	2,66	01-03-21	--	--	--	--			

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulado				Trimestral				Anual		
	año actual	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		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	10-05-21	-2,43	25-02-21	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,61	17-06-21	2,67	01-03-21	--	--

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año 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			
Letra Tesoro 1 año	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

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	14,85	11,77	17,49	17,86	19,33	33,97			
VaR histórico **	9,71	9,71	9,84	9,98	10,11	9,98			

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	14,85	11,77	17,49	17,86	19,33	33,97			
VaR histórico **	9,61	9,61	9,75	9,88	10,01	9,88			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

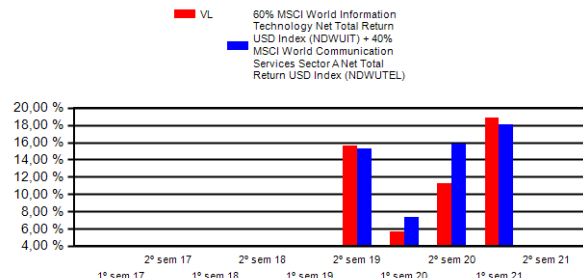
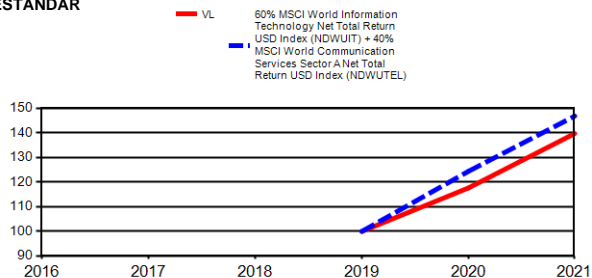
Ratio total de gastos *	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,92	0,46	0,46	0,47	0,47	1,86	1,87	1,86	1,86
CLASE CARTERA	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,66	0,66	0,65	

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

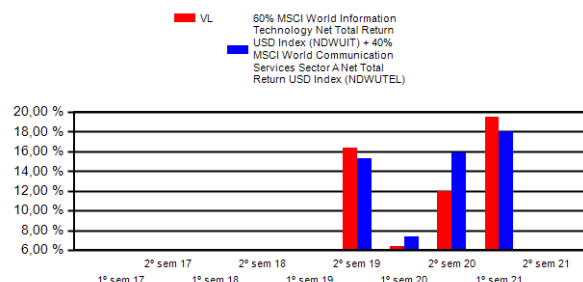
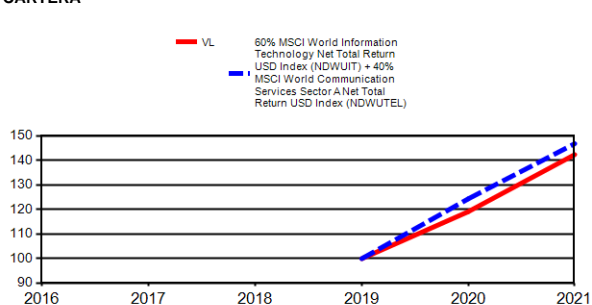
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



El 10/05/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

El 10/05/2019 se modificó el Índice de Referencia a 60% MSCI World Information Technology Net Total Return USD Index (NDWUIT) + 40% MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return USD Index (NDWUTEL)

2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestión Pasiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renta fija euro corto plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índice	358.339	4.941	11,98
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	6.109	273	-0,45
Total Fondo	50.630.059	4.477.913	4,90

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	51.748	6,99	22.503	3,80
(+/-) RESTO	3.210	0,43	15.634	2,65
TOTAL PATRIMONIO	740.362	100,00	591.612	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	591.612	495.709	591.612	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,40	7,06	5,40	-6,23
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	17,17	10,76	17,17	82,52
(+) Rendimientos de gestión	18,31	11,86	18,31	89,14
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	155,64
+ Dividendos	0,54	0,49	0,54	34,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	6,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,07	10,63	16,07	85,23
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,54	1,27	1,54	49,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,16	-0,52	0,16	-138,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,10	-1,15	28,01
- Comisión de gestión	-0,81	-0,82	-0,81	20,88
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	20,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	40,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,06
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,17	-0,23	64,74
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-34,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-34,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	740.362	591.612	740.362	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
TOTAL RENTA FIJA					
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	1.256	0,17	3.094	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES TELECINCO	EUR	2.308	0,31	1.914	0,32
ACCIONES TELEFONICA	EUR	883	0,12	727	0,12
TOTAL RV COTIZADA		4.448	0,60	5.735	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE		4.448	0,60	5.735	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.448	0,60	5.735	0,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
TOTAL RV COTIZADA		681.104	92,02	547.620	92,54
TOTAL RENTA VARIABLE EXT		681.104	92,02	547.620	92,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		681.104	92,02	547.620	92,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		685.552	92,62	553.355	93,50

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

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

Distribución por tipo de activo



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total subyacente renta fija	0		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
Total otros subyacentes	0		
TOTAL DERECHOS	0		
Total subyacente renta fija	0		
F NASDAQM	FUTURO F NASDAQM 20	28.392	Inversión
F INFINEON	FUTURO F INFINEON 100	7.522	Inversión
F CAPGEMINI	FUTURO F CAPGEMINI 100	330	Inversión
F ASML HOLD NV	FUTURO F ASML HOLD NV 100	9.604	Inversión
Total subyacente renta variable	45.848		
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	45.096	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	45.096		
Total otros subyacentes	0		
TOTAL OBLIGACIONES	90.945		

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Caixabank Asset Management SGIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 19.233,38 euros.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 42.821.708,92 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 28.296.029,64 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 27.830.872,52 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,87 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales – salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos "Next Generation" de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añadía en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido a la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones generales de la inversión son seleccionar valores del sector de la Tecnología de la Información y del sector de Comunicaciones principalmente del mercado americano y europeo sin descartar otros mercados globales. Estamos invirtiendo en valores con exposición al crecimiento de la digitalización, el internet de las cosas, la realidad virtual, coches autónomos, y en compañías que se pueden beneficiar de la necesidad de mejorar las capacidades en las redes de comunicación, terminales móviles, fabricantes de circuitos integrados, crecimiento del "Cloud computing software", y crecimiento del tráfico de datos en internet que impulsan el comercio on-line y sistemas de pagos.

Ante la situación de recuperación económica basada en el ritmo de vacunación y reapertura de las economías tras la situación provocada por la pandemia de Covid-19, hemos tenido posiciones en valores cíclicos y atractivos por valoración para canalizar la recuperación en de la demanda, que hemos ido reduciendo durante el semestre e incrementando en valores de calidad y crecimiento

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del Índice únicamente a efectos informativos o comparativos. MSCI World Information Technology Net Total Return Index (NDWUIT) en un 60% y del Índice MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return Index (NDWUTEL) en un 40%. A tales efectos la rentabilidad de este ha sido de 18,06% en el período frente a la rentabilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA que se comentan en el apartado "Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC".

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

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR: El patrimonio sube un 25,3% en el período hasta los 734.803 miles de euros al final del período, los partícipes han crecido en un 1,3%, la rentabilidad del fondo es de 18,8% en este período. Los gastos han sido de 0,96% (s/patrimonio medio) en el último período.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA: El patrimonio sube un 6,7% en el en el período hasta los 5.558 miles de euros, los partícipes bajan en 1 partícipe, la rentabilidad del fondo es 19,50% en el trimestre. Los gastos han sido de 0,32% (s/patrimonio medio) en el último período.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Tanto el rendimiento de CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR como de CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA han tenido un rendimiento por encima de la Renta Variable Internacional en el período.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, en un entorno afectado por el avance en las vacunaciones para controlar el Covid-19 y de recuperación económica, principalmente, se ha reducido exposición en valores en cartera que han tenido un buen comportamiento relativo en los momentos de alta volatilidad del año pasado como Facebook, Citrix y Akamai y se ha incrementado en valores con una mejora potencial de la demanda de sus productos como Microsoft, Mastercard Verizon, o Alibaba.

Los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad experimentada del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR han sido aquellos que han aportado exposición a valores de renta variable, a divisas y que han compuesto sus carteras durante el periodo. En concreto, a los valores de renta variable que han tenido más peso y exposición durante el periodo como Apple, Microsoft, Alphabet y Facebook principalmente.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se ha invertido derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión para tener una gestión eficiente de la cartera. El apalancamiento medio ha sido de 11,61.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración media de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,08%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA ha sido 14,85% para ambas clases, cuando la volatilidad de la letra ha sido del 0,02% en el último periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ("reflación"). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno "reflacionista". Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable