

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Informe 3er Trimestre 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	0,12	0,20	0,91	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,12	-0,12	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	25.473.342,80	24.376.048,07	Periodo	782.386	30,7139	Comisión de gestión	0,42	1,23	Patrimonio
Nº de partícipes	33.217	31.475	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	0,42	1,23	Mixta
			2018	273.286	15,5831	Comisión de depositario	0,04	0,13	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	547.013,95	444.718,56	Periodo	6.988	12,7740	Comisión de gestión	0,15	0,45	Patrimonio
Nº de partícipes	39	36	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	0,15	0,45	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 año 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		Último año		Últimos 3 años				
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	28-09-21	-2,54	28-09-21	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	1,24	23-07-21	2,66	01-03-21	--	--	--	--	

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año 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			

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,53	28-09-21	-2,53	28-09-21	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,24	23-07-21	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	30-09-21	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			
Letra Tesoro 1 año	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

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	13,83	11,56	11,77	17,49	17,86	33,97			
VaR histórico **	9,58	9,58	9,71	9,84	9,98	9,98			

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	13,83	11,56	11,77	17,49	17,86	33,97			
VaR histórico **	9,48	9,48	9,61	9,75	9,88	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 repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

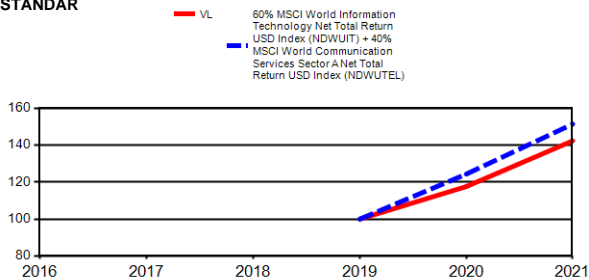
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	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	

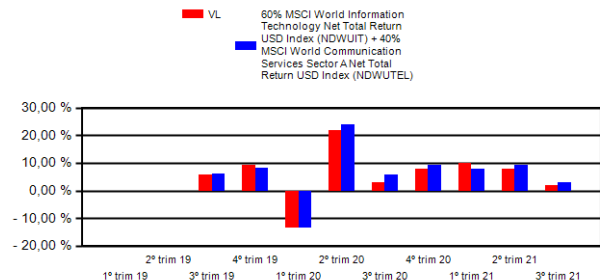
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

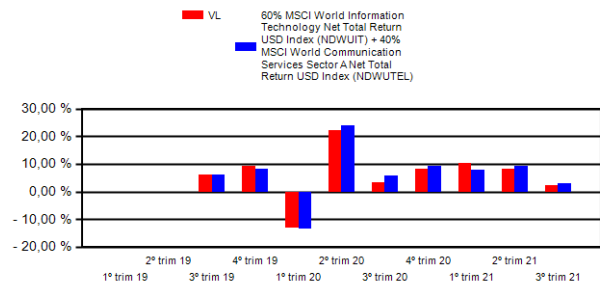
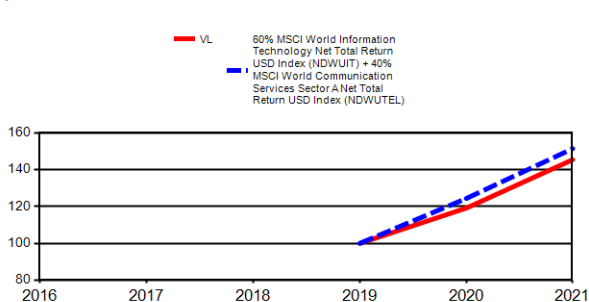
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 trimestral media**
Renta fija euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestión Pasiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renta fija euro corto plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índice	376.838	5.025	0,62
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	56.320.056	4.801.029	0,30

*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	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
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45.327	5,74	51.748	6,99
(+/-) RESTO	-3.932	-0,50	3.210	0,43
TOTAL PATRIMONIO	789.373	100,00	740.362	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)	740.362	663.645	591.612	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,53	3,36	10,15	52,13
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,72	7,67	18,07	-166,86
(+) Rendimientos de gestión	2,23	8,23	19,72	-69,48
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	127,61
+ Dividendos	0,18	0,33	0,71	-37,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	526,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,65	7,51	16,97	-75,17
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	0,41	1,80	-13,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,08	-0,01	0,25	-1.306,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,57	-1,65	1,19
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-1,23	13,87
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,13	13,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-2,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,05
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,11	-0,27	-52,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	789.373	740.362	789.373	

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					
REPO TESORO PUBLICO -63 2021-10-01	EUR	15.000	1,90		
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		15.000	1,90		

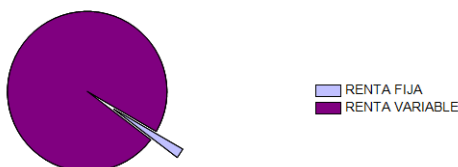
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		15.000	1,90		
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	1.205	0,15	1.256	0,17
ACCIONES TELECINCO	EUR	2.142	0,27	2.308	0,31
ACCIONES TELEFONICA	EUR	907	0,11	883	0,12
TOTAL RV COTIZADA		4.253	0,53	4.448	0,60
TOTAL RENTA VARIABLE		4.253	0,53	4.448	0,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.253	2,43	4.448	0,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 COTIZADA		728.849	92,33	681.104	92,02
TOTAL RENTA VARIABLE EXT		728.849	92,33	681.104	92,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		728.849	92,33	681.104	92,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		748.102	94,76	685.552	92,62

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	33.459	Inversión
F INFINEON	FUTURO F INFINEON 100	290	Inversión
F CAPGEMINI	FUTURO F CAPGEMINI 100	416	Inversión
F ASML HOLD NV	FUTURO F ASML HOLD NV 100	12.317	Inversión
Total subyacente renta variable	46.482		
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	22.742	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	22.742		
Total otros subyacentes	0		
TOTAL OBLIGACIONES	69.224		

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

No aplicable

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 28.023.290,30 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 91.058.393,93 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,13 %.
- 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 164,70 €. 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.

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitan a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, estableció una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitan evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

Los mercados de renta fija soberana terminaron relativamente planos en el trimestre, con un inicio positivo hasta septiembre, para revertir después ante un tono menos laxo de los bancos centrales (especialmente por parte de la Reserva Federal), una mayor presión inflacionista (en la Eurozona la inflación alcanzaba el 3,2% en agosto, máximos desde el 2012) y una expectativa de que la pandemia, con el porcentaje de población vacunado o infectado, no vaya a generar un mayor impacto económico. En Europa, el rendimiento del bono alemán a diez años retrocedía un punto básico hasta -0,19%, mientras el americano terminaba un punto básico más arriba, hasta 1,49%. España conseguía cerrar con un mejor comportamiento relativo a los principales mercados. Destaca el mal comportamiento del Reino Unido con un impacto por un anuncio anticipado del endurecimiento monetario, con subidas de tipos esperadas antes de final de año, un crecimiento desacelerando y una inflación por encima de lo esperado. Por otro lado, en la Eurozona los bonos corporativos de alta calidad crediticia terminaban con ligeras ganancias en el mes, superando a los bonos soberanos, y los de baja calidad crediticia cerraban con ganancias algo superiores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitan al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los medios al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

En el terreno de las divisas el cambio de tono de la Reserva Federal provocaba una apreciación del dólar americano frente a las principales divisas. El Euro, con una política monetaria divergente, perdía terreno contra la divisa americana. Por otro lado, el Yen japonés también se apreciaba contra el Euro. Por último, es destacable el comportamiento plano del Renminbi chino, en un entorno de volatilidad por cuestiones políticas en su economía.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

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, y ante datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro vistas en las últimas semanas de septiembre, hemos optado por tener posiciones 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 3,15% en el periodo frente a la rentabilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA que se comentan en el apartado "Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC".

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

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR: El patrimonio sube un 6,48% en el periodo hasta los 782.386 miles de euros al final del periodo, los participes han crecido en un 4,5%, la rentabilidad del fondo es de 1,89% en este periodo. Los gastos han sido de 0,46% (s/patrimonio medio) en el último periodo.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA: El patrimonio sube un 6,7% en el periodo hasta los 6.988 miles de euros, los participes suben en 3 participes, la rentabilidad del fondo es 2,20% en el trimestre. Los gastos han sido de 0,16% (s/patrimonio medio) en el último periodo.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, hasta inicios de septiembre, en un entorno afectado por el avance en las vacunaciones para controlar el Covid-19 y de recuperación económica, y en las últimas semanas de septiembre con datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro con datos de principalmente, se ha reducido exposición a valores como Vivendi, tras la cotización de Universal Music Group, Alibaba y Uber mientras se incrementado en valores como Mastercard y Amazon principalmente.

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

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 9,6.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración media de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del -0,21%

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 13,83% 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.

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes. En renta fija, con duraciones cercanas a la neutralidad, con cautela sobre los plazos largos en Europa y los cortos en EEUU. Asimismo, somos selectivos en el crédito que, desde una posición de neutralidad, gestionamos de manera táctica.

En cuanto a la relación euro-dólar, pese a la abundancia de crecimiento, la divergencia en política monetaria entre la Eurozona y EEUU, nos llevan a considerar que esta relación se mantendrá en un rango a lo largo del trimestre, sin una tendencia definida.

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