

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Nº Registro CNMV: 923

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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:

Dirección

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/04/1997

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

Política de inversión: 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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,66	0,35	0,66	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	0,01	-0,05	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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	23.553.611,79	23.110.052,02	29.706	27.638	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
CARTERA	490.638,07	497.918,20	39	37	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	657.979	586.405	405.813	273.286
CARTERA	EUR	5.666	5.208	5.783	1.922

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	27,9354	25,3744	21,5667	15,5831
CARTERA	EUR	11,5491	10,4595	8,7842	6,2717

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,41	0,00	0,41	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,09	10,09	7,90	3,15	21,97	17,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,43	25-02-2021	-2,43	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,66	01-03-2021	2,66	01-03-2021		

(i) 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 (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,49	17,49	17,86	19,33	27,26	33,97			
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	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)	19,51	19,51	16,71	20,48	28,77	33,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,84	9,84	9,98	10,11	10,24	9,98			

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

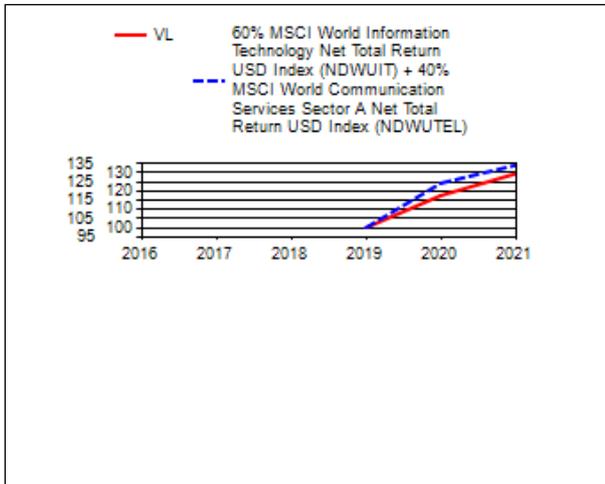
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,46	0,47	0,47	0,46	1,86	1,87	1,86	1,86

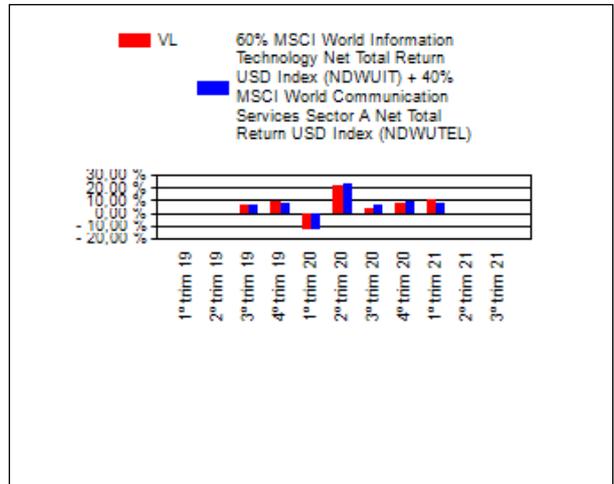
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,42	10,42	8,22	3,46	22,34	19,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,43	25-02-2021	-2,43	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,67	01-03-2021	2,67	01-03-2021		

(i) 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 (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,49	17,49	17,86	19,33	27,26	33,97			
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	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)	19,51	19,51	16,71	20,48	28,77	33,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,75	9,75	9,88	10,01	10,14	9,88			

(ii) 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.

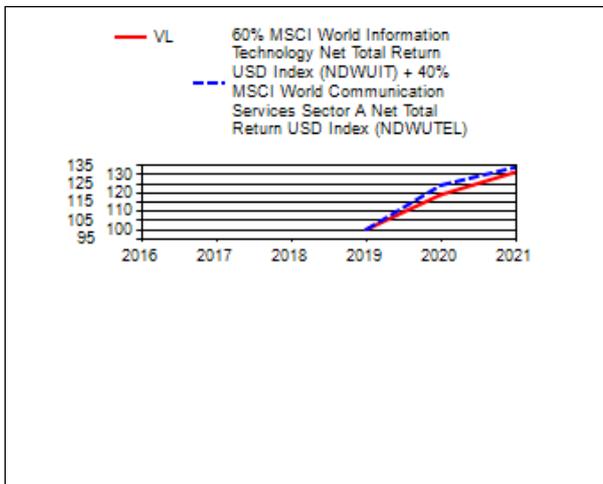
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,66	0,66	0,65	

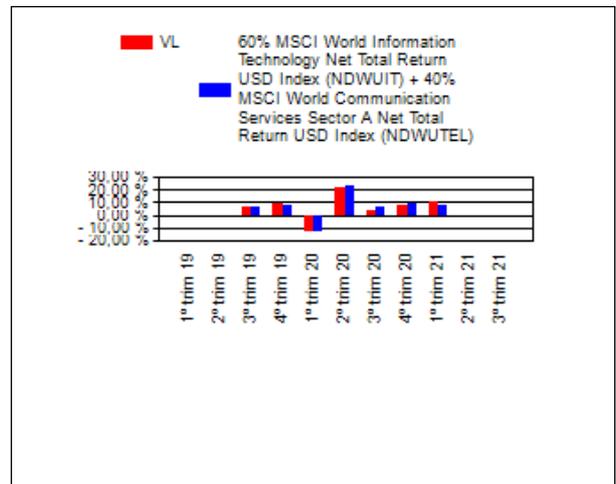
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) 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 partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de Gestión Pasiva	3.047.284	106.914	2,11
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	1.995.491	289.718	0,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	7.147.961	207.021	5,43
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	617.606	93,06	553.475	93,55
* Cartera interior	8.589	1,29	5.735	0,97
* Cartera exterior	609.017	91,77	547.740	92,58
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52.785	7,95	22.503	3,80
(+/-) RESTO	-6.746	-1,02	15.634	2,64
TOTAL PATRIMONIO	663.645	100,00 %	591.612	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	591.612	532.511	591.612	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,97	3,01	1,97	-27,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,61	7,57	9,61	-43,46
(+) Rendimientos de gestión	10,19	8,13	10,19	39,52
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	63,14
+ Dividendos	0,20	0,22	0,20	1,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-5,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,63	7,02	8,63	36,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,18	0,96	1,18	36,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,18	-0,07	0,18	-381,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,57	-0,58	13,89
- Comisión de gestión	-0,40	-0,41	-0,40	9,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	9,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,99

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,93
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,10	-0,13	34,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,86
+ 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	-96,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	663.645	591.612	663.645	

Nota: El período 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 EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	8.589	1,29	5.735	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE	8.589	1,29	5.735	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.589	1,29	5.735	0,96
TOTAL RV COTIZADA	608.543	91,68	547.620	92,54
TOTAL RENTA VARIABLE	608.543	91,68	547.620	92,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	608.543	91,68	547.620	92,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	617.132	92,97	553.355	93,50

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	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	
NASDAQ 100 MINI	FUTURO NASDAQ 100 MINI 20	20.954	Inversión
F INFINEON	FUTURO F INFINEON 100	7.352	Inversión
F CAPGEMINI	FUTURO F CAPGEMINI 100	312	Inversión
F ASML HOLD NV	FUTURO F ASML HOLD NV 100	7.572	Inversión
Total subyacente renta variable		36191	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	44.178	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		44178	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		80369	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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 21.428.084,55 €. 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 0,05 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 15.112.145,34 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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 228,97 €. 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.

En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Los países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

En renta fija, la curva de tipos amplió sus rentabilidades a los distintos plazos y ganó pendiente descontando la mayor expectativa de crecimiento ya comentada y del anclaje de los tipos a corto plazo debido a la política monetaria expansiva. Como consecuencia, la renta fija soberana de EEUU y el área Euro en menor medida (dada la debilidad de la marcha del programa de vacunación) registraban retrocesos en valoración en el trimestre. En términos de periferia la incertidumbre política en Italia aminoraba la subida de rentabilidades mientras España recogía un significativo movimiento alcista de la rentabilidad de sus bonos.

El crédito acumulaba un mejor resultado que los gobiernos con un mejor comportamiento de los tramos de peor calidad, menos afectados por el desplazamiento del tipo base. Los programas de compra de activos por parte de los bancos centrales han seguido muy presentes en el mercado de renta fija.

Fruto del crecimiento diferencial esperado entre ambas zonas económicas y la incertidumbre de la evolución de las

vacunas en los países del euro, el Dólar se apreció contra la divisa comunitaria. Por otro lado, el yen se debilitaba permitiendo un mejor tono de sus activos.

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta. Los metales industriales se vieron favorecidos por la fortaleza esperada del ciclo económico. En contraste, los metales preciosos, como el oro y la plata, registraron descensos.

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 económica provocada por la pandemia de Covid-19, la disponibilidad de las vacunas, y más cercada de la reapertura de las economías hemos tenido posiciones en valores cíclicos y atractivos por valoración para canalizar la recuperación en de la demanda

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 7,92% 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, 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 12,2% en el periodo hasta los 657.979 miles de euros al final del periodo, los partícipes han crecido en un 1,9%, la rentabilidad del fondo es de 10,0% 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 8,7% en el en el periodo hasta los 5.207 miles de euros, los partícipes suben en 2 partícipes, la rentabilidad del fondo es 10,4% 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, 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, 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.

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 12,13.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración media de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del -0,05%

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 17,49% 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 siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la

consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	3.136	0,47	3.094	0,52
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	4.597	0,69	1.914	0,32
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	855	0,13	727	0,12
TOTAL RV COTIZADA		8.589	1,29	5.735	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE		8.589	1,29	5.735	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.589	1,29	5.735	0,96
BMG5876H1051 - ACCIONES MARVELL TECHNOL	USD	1.490	0,22	1.388	0,23
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	5.466	0,82	613	0,10
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCT	USD	2.950	0,44	3.943	0,67
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	11.489	1,73	8.092	1,37
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION	USD	5.995	0,90	3.617	0,61
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	6.698	1,01	6.764	1,14
US0079031078 - ACCIONES ADV.MICRO DEV.	USD	8.189	1,23	5.983	1,01
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHN	USD	747	0,11	13.955	2,36
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA.COM LTD	USD	19.307	2,91	6.920	1,17
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	32.832	4,95	25.969	4,39
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	32.932	4,96	25.363	4,29
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	64.106	9,66	61.252	10,35
US0382221051 - ACCIONES APPLIEDMATERIAL	USD	1.699	0,26	5.849	0,99
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	6.038	0,91	2.856	0,48
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN	USD	3.782	0,57	3.892	0,66
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	7.202	1,09	7.874	1,33
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS	USD	824	0,12	14.235	2,41
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	1.709	0,26	1.721	0,29
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	13.427	2,02	8.773	1,48
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	1.143	0,17	908	0,15
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLGI	USD	2.506	0,38	2.000	0,34
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	18.154	2,74	15.034	2,54
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	41.443	6,24	53.847	9,10
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NAT	USD	1.335	0,20	1.289	0,22
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET	USD	2.097	0,32	1.621	0,27
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	2.050	0,31	1.524	0,26
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	11.484	1,73	5.590	0,94
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	4.927	0,74	8.219	1,39
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORK	USD	3.320	0,50	317	0,05
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	13.408	2,02	9.890	1,67
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	55.054	8,30	33.721	5,70
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH	USD	5.094	0,77	7.341	1,24
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	10.047	1,51	21.282	3,60
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	14.348	2,16	13.717	2,32
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	4.866	0,73	4.306	0,73
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	3.044	0,46	928	0,16
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	8.855	1,33	10.063	1,70
US7475251036 - ACCIONES QUALCOM	USD	4.807	0,72	2.142	0,36
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	2.109	0,32		
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	13.383	2,02	11.837	2,00
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	3.437	0,52	3.550	0,60
US8825081040 - ACCIONES TEX INSTRUMENTS	USD	7.216	1,09	4.093	0,69
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	3.491	0,53	2.852	0,48
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	13.352	2,01	1.155	0,20
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	13.346	2,01	14.446	2,44
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	3.000	0,45	12.111	2,05
US9581021055 - ACCIONES WESTERN	USD	1.718	0,26	556	0,09
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	2.877	0,43	12.311	2,08
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.479	0,37	2.928	0,49
JP3242800005 - ACCIONES CANON	JPY	748	0,11	605	0,10
JP3435000009 - ACCIONES SONY	JPY	2.948	0,44	2.677	0,45
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK	JPY	7.390	1,11	6.534	1,10
JP3496400007 - ACCIONES KDDI	JPY	3.205	0,48	2.963	0,50
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	4.382	0,66	4.777	0,81
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI	JPY	2.337	0,35	1.943	0,33
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDIN	JPY	1.519	0,23	1.287	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU	JPY	5.141	0,77	4.903	0,83
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MFG CO L	JPY	899	0,14	970	0,16
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	3.105	0,47	2.743	0,46
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CRPO	HKD	7.149	1,08	0	0,00
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	5.023	0,76	5.062	0,86
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	984	0,15	799	0,14
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	13.492	2,03	2.233	0,38
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	44	0,01	36	0,01
IT0003497176 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	1.779	0,27	1.537	0,26
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	1.529	0,26
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR	321	0,05	276	0,05
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRON	EUR	1.044	0,16	4.483	0,76
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	1.647	0,25	1.435	0,24
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	5.031	0,76	4.913	0,83
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	5.709	0,86	3.611	0,61
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE	EUR	580	0,09		
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	4.830	0,73	1.979	0,33
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	1.645	0,25	1.522	0,26
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUXSA	EUR	3.085	0,46	91	0,02
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	3.591	0,54	5.970	1,01
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	13.217	1,99	8.071	1,36
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	994	0,15	3.696	0,62
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULTSYSTEME	EUR	870	0,13	792	0,13
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.654	0,25	1.533	0,26
FR0004035913 - ACCIONES ILIAD SA	EUR	11	0,00	11	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	2.898	0,44		
TOTAL RV COTIZADA		608.543	91,68	547.620	92,54
TOTAL RENTA VARIABLE		608.543	91,68	547.620	92,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		608.543	91,68	547.620	92,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		617.132	92,97	553.355	93,50

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable