

CaixaBank Comunicación Mundial, FI

Tecnología y Comunicaciones



Julio 2021



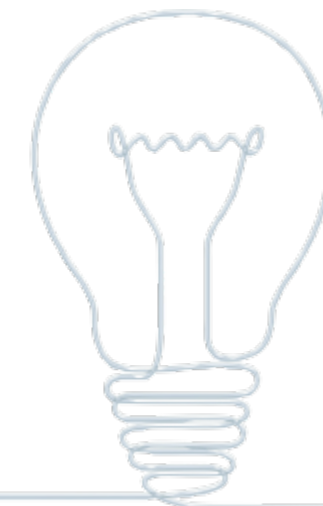
La tecnología y la comunicación suponen actualmente el mayor impulso para la evolución de la humanidad.

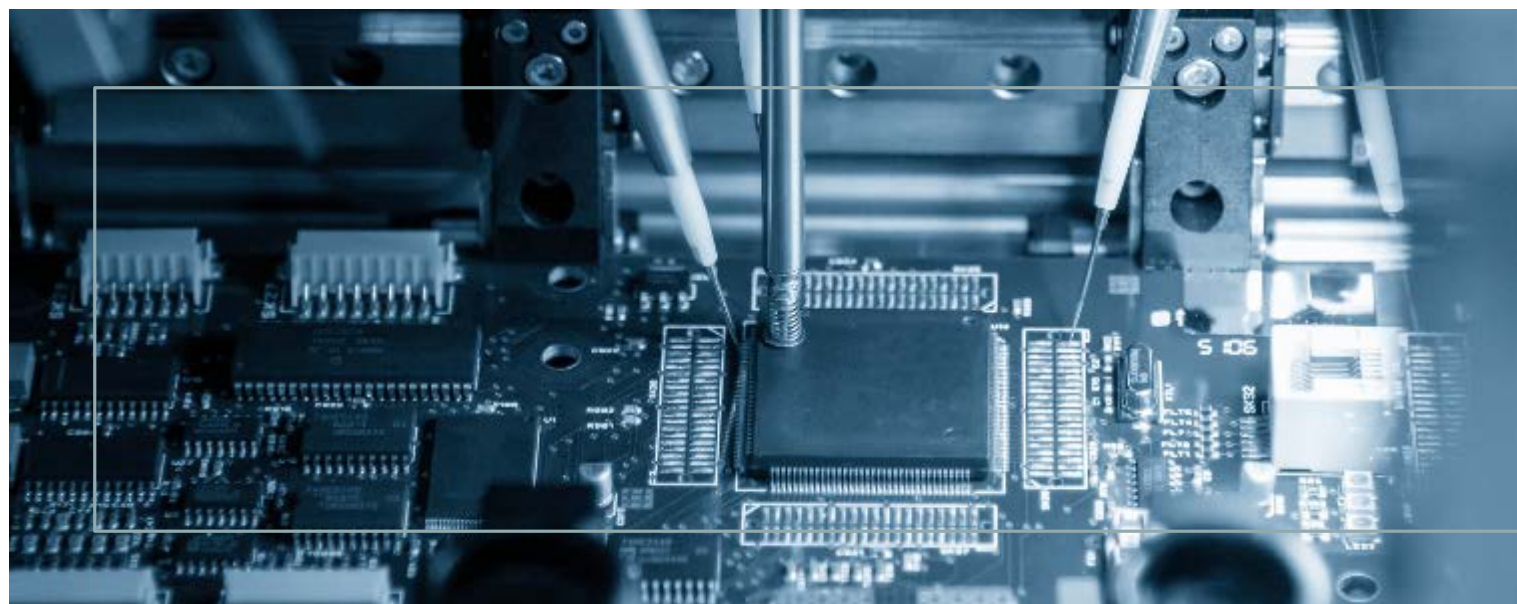
Potencian en las personas su capacidad de desarrollo, facilitan la búsqueda y el hallazgo de nuevas funciones y propician sociedades más flexibles y eficientes.

Por ello, en CaixaBank AM, son un referente en la gestión socialmente responsable. Presentamos CaixaBank Comunicación Mundial, FI.

Un fondo que invierte en sectores y empresas punteras, que encabezan el desarrollo de la tecnología y las comunicaciones.

Una apuesta de CaixaBank AM, por un futuro mejor, más eficiente y cómodo para todos.





01

¿Por qué invertir en Tecnología y Comunicaciones?

Crecimiento Secular Global y Calidad



02

¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

Características
Proceso de inversiones Cartera Actual
Algunos valores en cartera
Principios para una inversión responsable
Riesgos

01

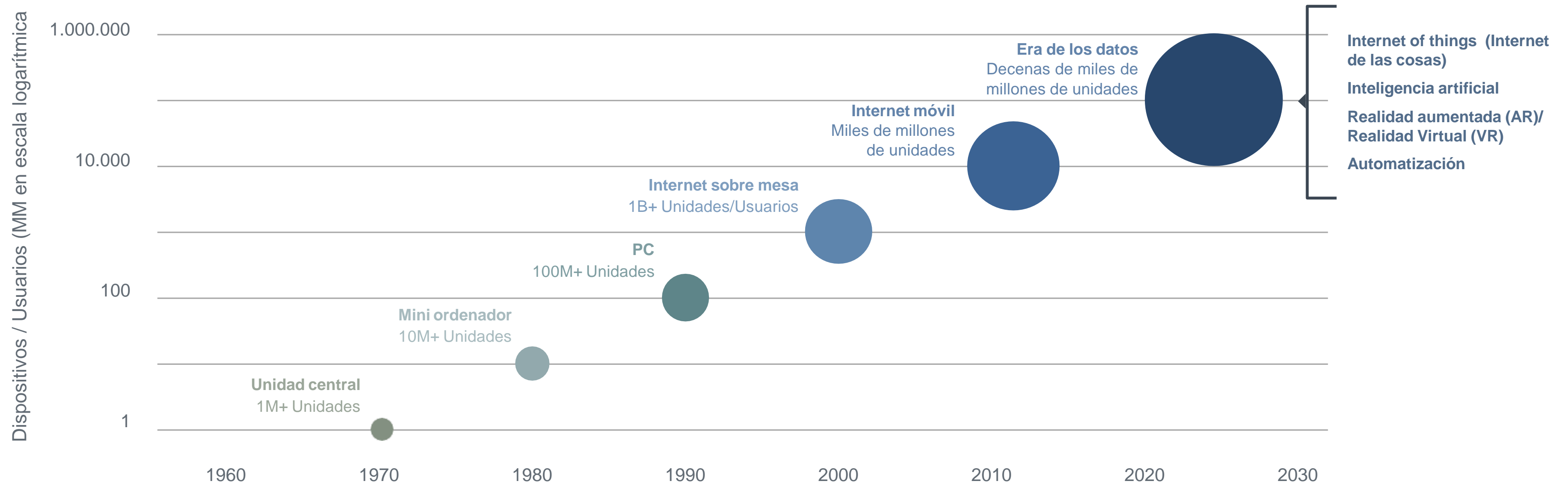
¿Por qué invertir en los sectores de Tecnología y Comunicaciones?

Crecimiento Secular Global y Calidad

01. ¿Por qué invertir en los sectores de Tecnología y Comunicaciones?

Crecimiento Secular Global y de Calidad

Claves del crecimiento computacional desde 1960 a 2030 Estimado.

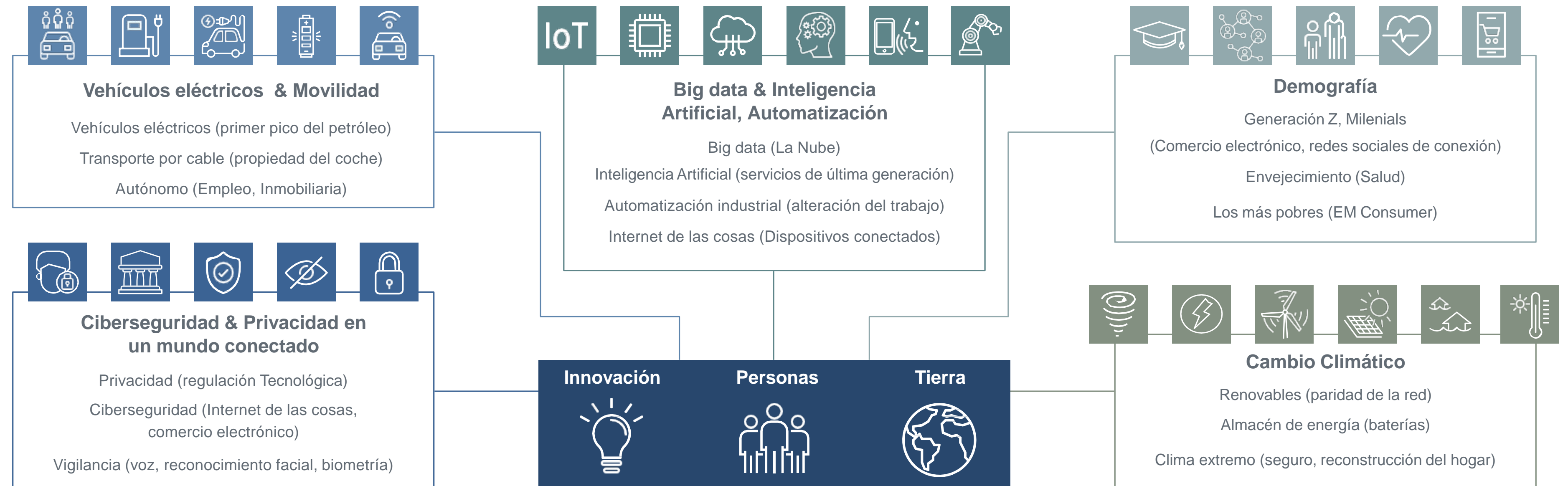


Fuente: MS Abril 2021

01. ¿Por qué invertir en los sectores de Tecnología y Comunicaciones?

Crecimiento Secular Global y de Calidad

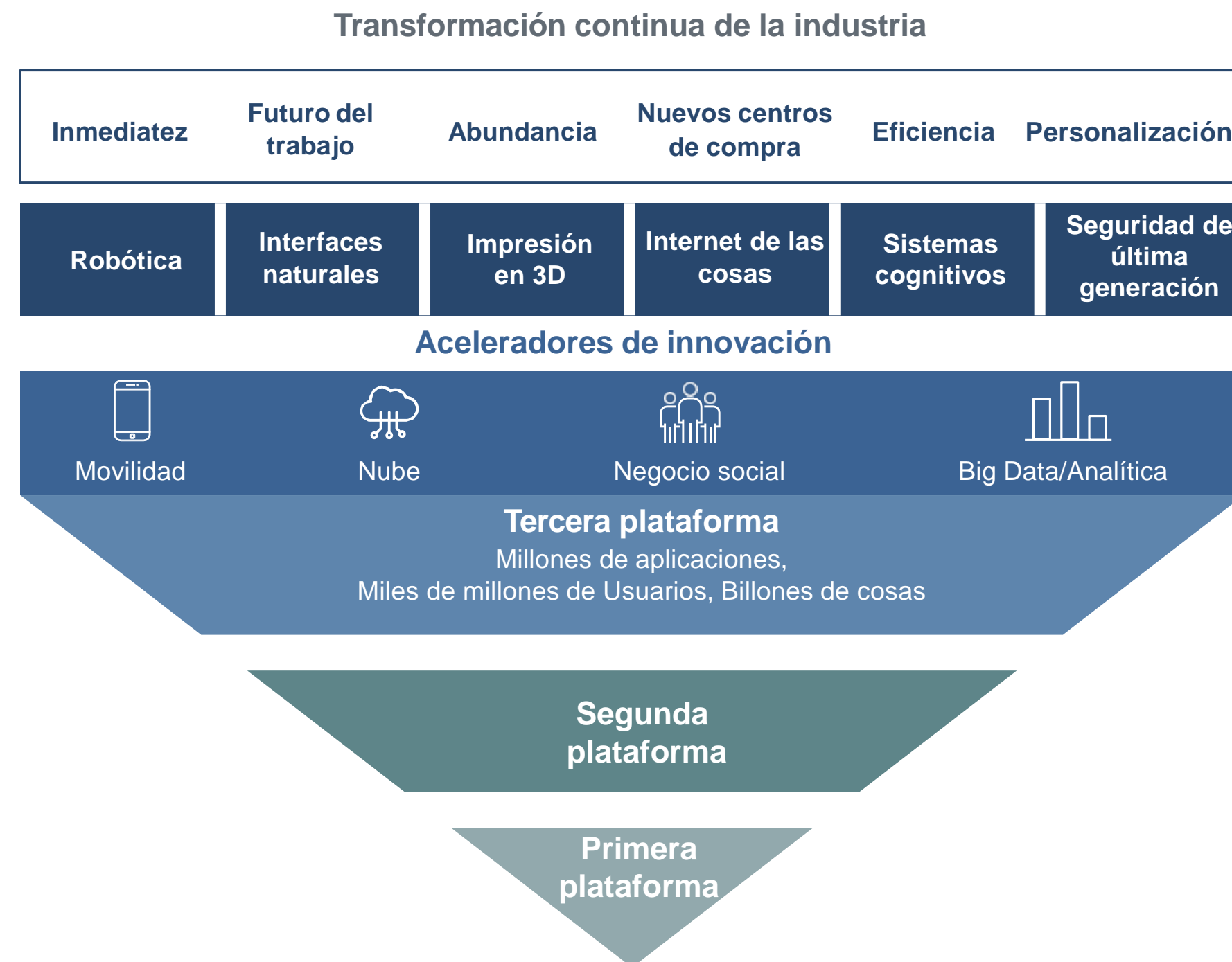
La Tecnología y las Comunicaciones ayudarán transformar el mundo en los próximos 5 años



Fuente: BofAML Abril 2021

01. ¿Por qué invertir en los sectores de Tecnología y Comunicaciones?

Crecimiento Secular Global y de Calidad



Revolución Digital

- Se basa en la necesidad de una mejora de la productividad: El análisis de la información y la obtención de conclusiones es cada vez más rápido.
- Aumenta el tráfico de datos a través de dispositivos móviles. Hay un desarrollo y despliegue de nuevas generaciones en la red global de comunicaciones.

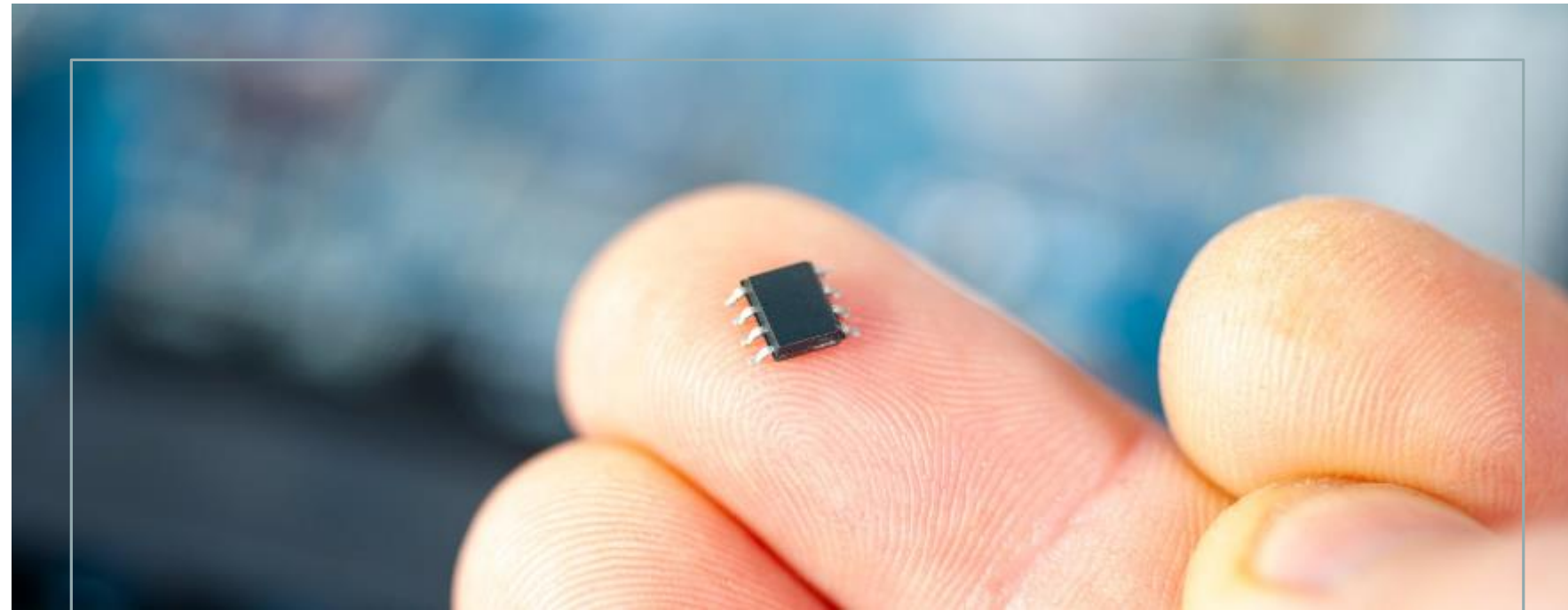
Internet de las cosas

- Se basa en la idea de que todo aquello que utilizamos de forma cotidiana (desde el frigorífico hasta unas zapatillas) está conectado mediante una asignación IP. Esto es una tendencia en aumento e incluye a los Países Emergentes.
- Potencia el desarrollo de nuevos Chips lógicos y analógicos y avances en el segmento de seguridad.

Fuente: IDC 2017

01. ¿Por qué invertir en los sectores de Tecnología y Comunicaciones?

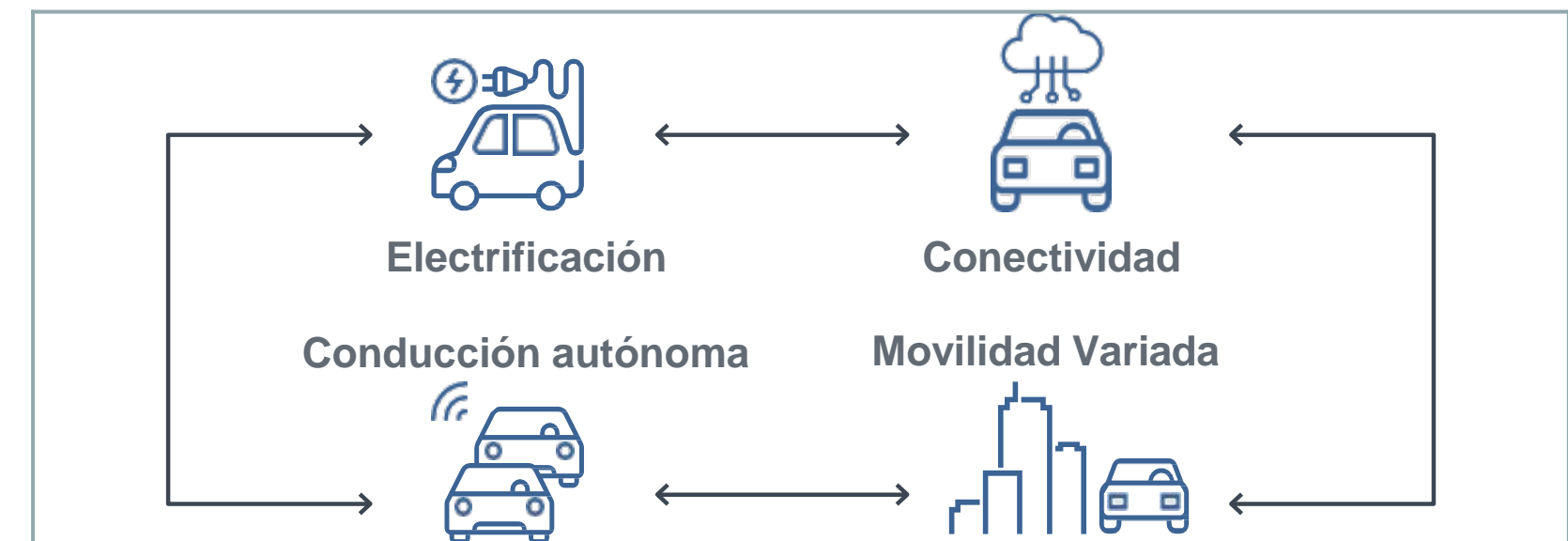
Crecimiento Secular Global y de Calidad



Realidad Virtual – Inteligencia Artificial

- Aparición de nuevas y sofisticadas app's (utilizadas para juegos, terapia, defensa) que requieren de terminales de alta gama y última generación, lo que propicia la sustitución progresiva de la tecnología actual.
- La inteligencia artificial, a través de modelos computacionales, trata de alcanzar la complejidad de la inteligencia humana a través de algoritmos numéricos.

Fuente: Stanford University



Coches Autónomos / eléctricos

- Potencia el desarrollo de tecnología más segura y precisa en software. (Sistemas de Radar, LIDAR y GPS).
- El desarrollo tecnológico permitirá que el coste del coche eléctrico se asemeje al del motor de combustión, por lo que la brecha tenderá a cerrarse.

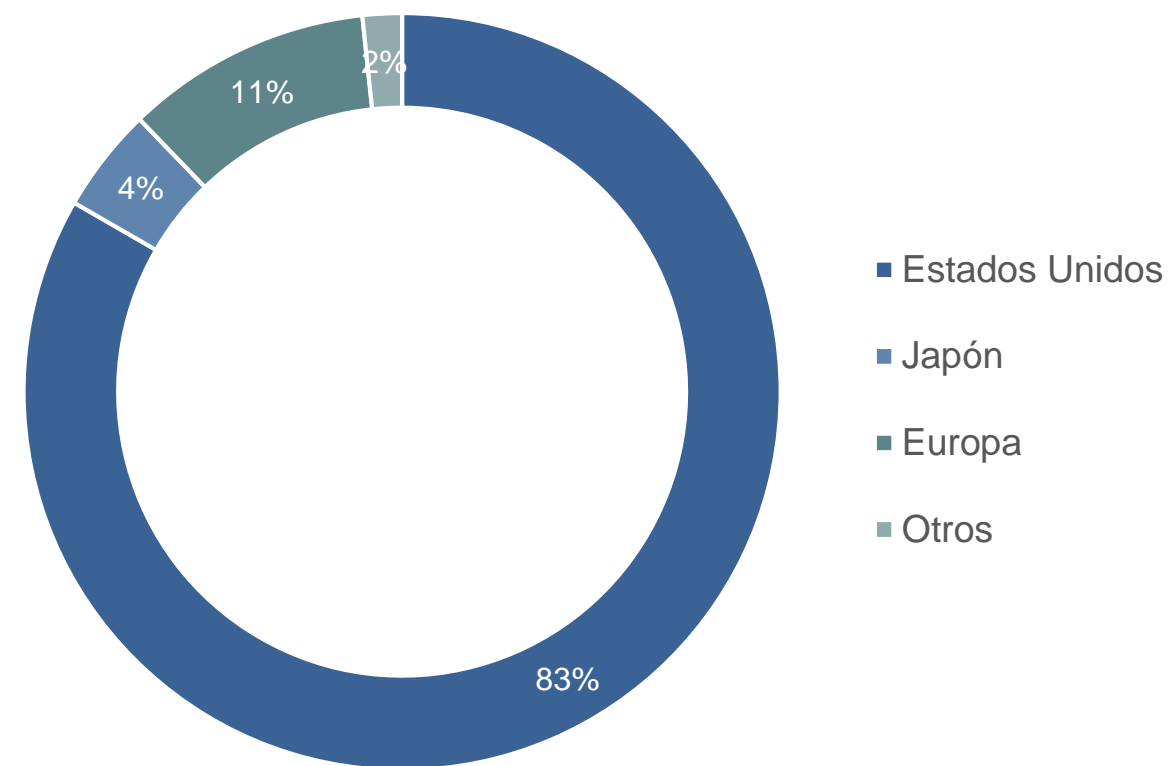
Fuente: McKinsey

01. ¿Por qué invertir en los sectores de Tecnología y Comunicaciones?

Crecimiento Secular Global y de Calidad

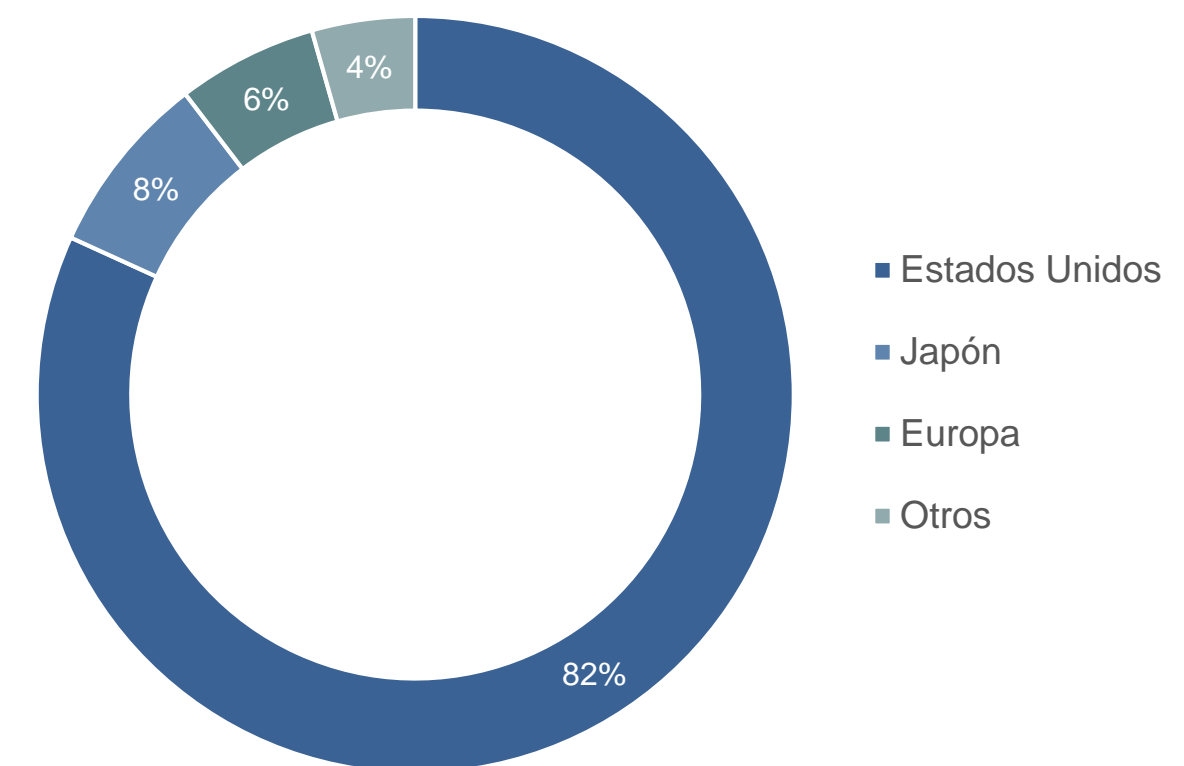
Sectores predominantemente de compañías americanas: las compañías americanas del sector de la tecnología son las que más venden fuera de su país. Casi el 60% de las ventas de estas tecnológicas se producen a otros países del mundo y un 20% a países emergentes.

MSCI World Information Technology



Fuente: Bloomberg. 30 de Junio 2021

MSCI World Communication Services

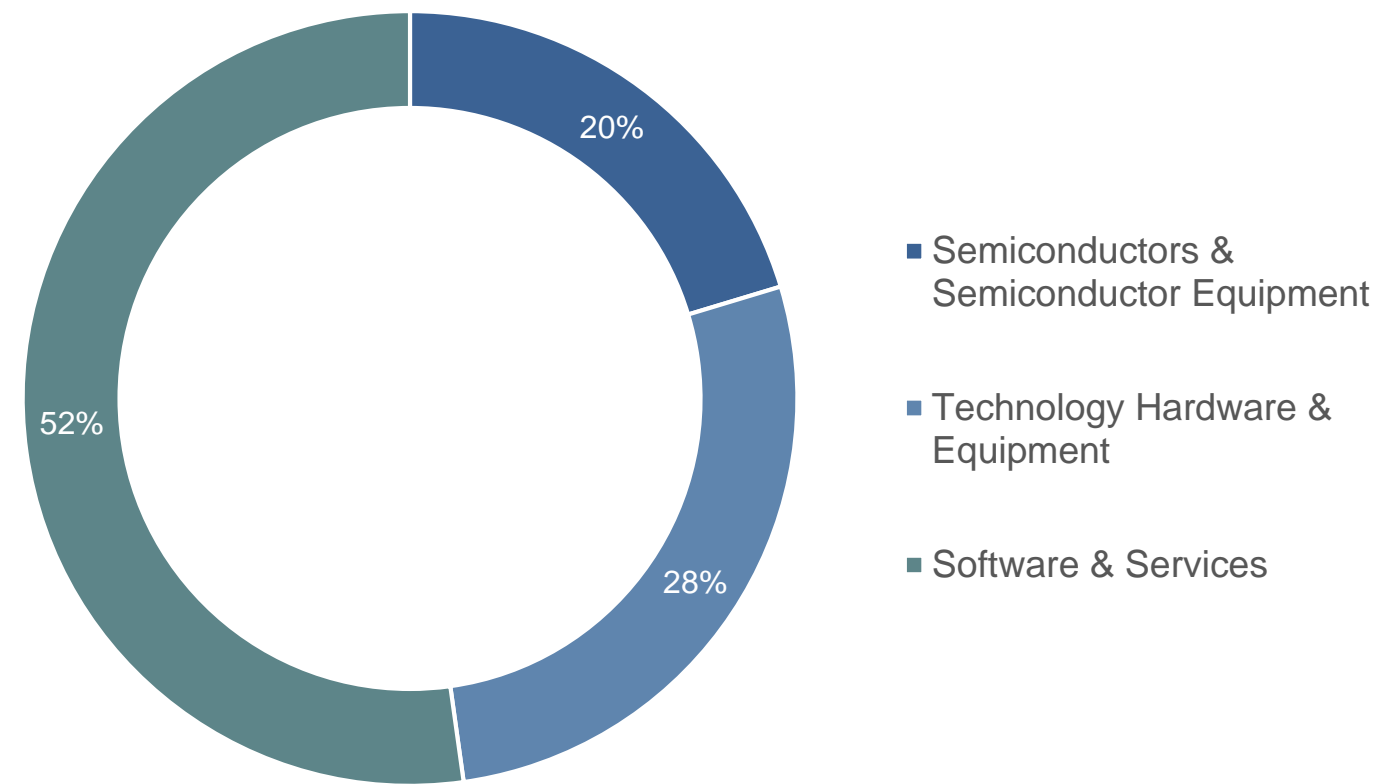


Fuente: Bloomberg. 30 de Junio 2021

01. ¿Por qué invertir en los sectores de Tecnología y Comunicaciones?

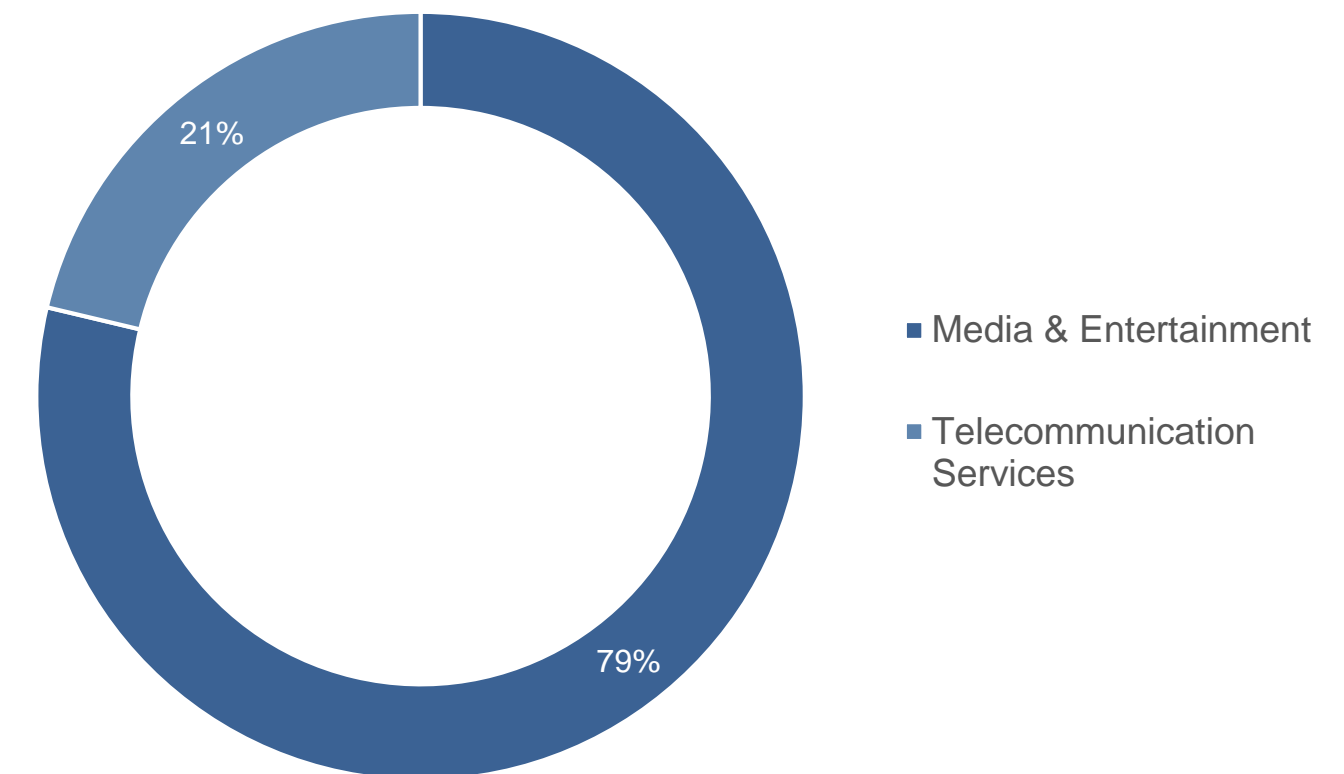
Crecimiento Secular Global y de Calidad

MSCI World Information Technology



Fuente: Bloomberg. 30 de junio 2021

MSCI World Communication Services



Fuente: Bloomberg 30 de junio 2021

02

¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

Características

Proceso de inversiones

Cartera Actual

Algunos valores en cartera

Principios para una inversión responsable

Riesgos

02. ¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

Características CaixaBank Comunicación Mundial, FI

CaixaBank Comunicación Mundial, FI



Invierte entre el 75% y el 100% de su patrimonio en renta variable de los sectores de la Tecnología de la Información y Comunicaciones. La inversión habitual es cercana al 100%.



Es un fondo gestionado, por lo que tiene que cumplir con los coeficientes legales de diversificación (máximo 10% en un valor y máximo 40% en los valores que superen el 5% del patrimonio), así como el resto de coeficientes legales.



Es un fondo multdivisas.



Invierte en una selección de valores con exposición a los sectores de la Tecnología de la Información y Comunicaciones.

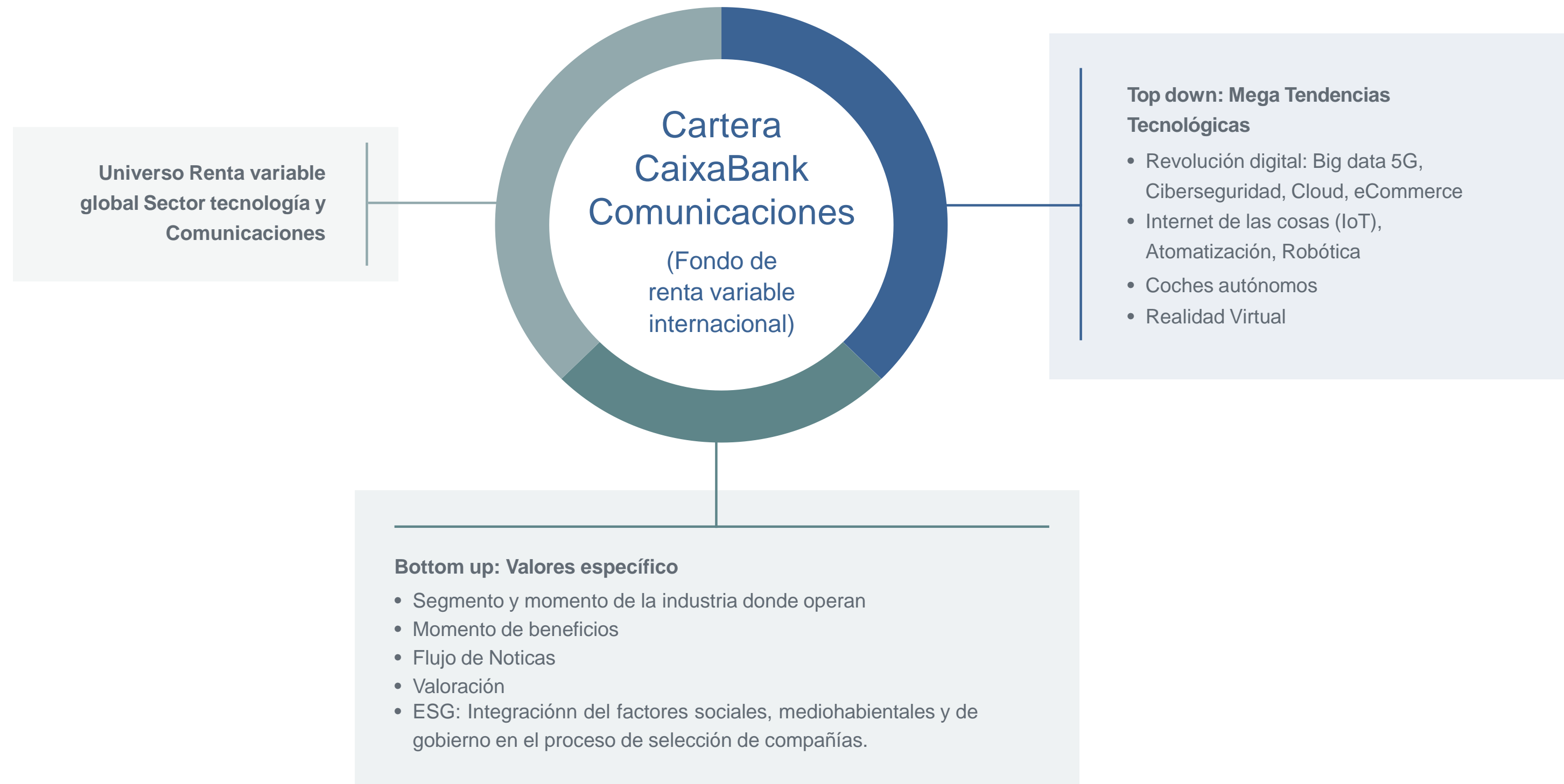


El gestor actual pertenece a CaixaBank AM desde 1999, gestionando activos financieros y especializado en el sector de tecnología desde el año 2013.

Cualquier inversión en bolsa es volátil y conlleva riesgos de pérdida de capital.

02. ¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

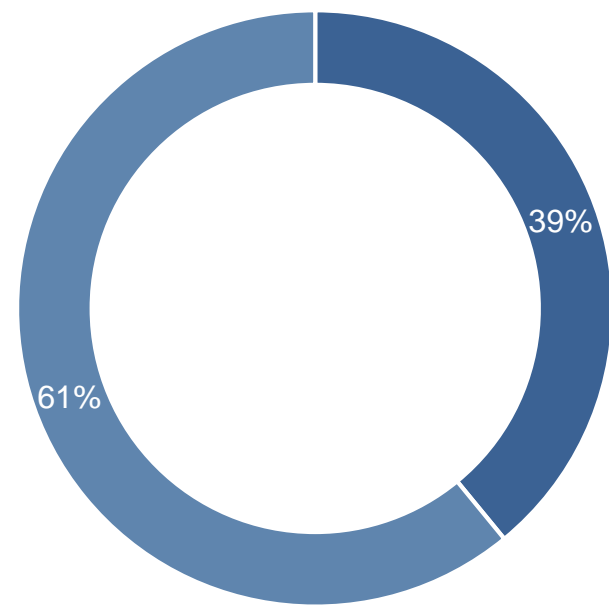
Proceso de Inversión



02. ¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

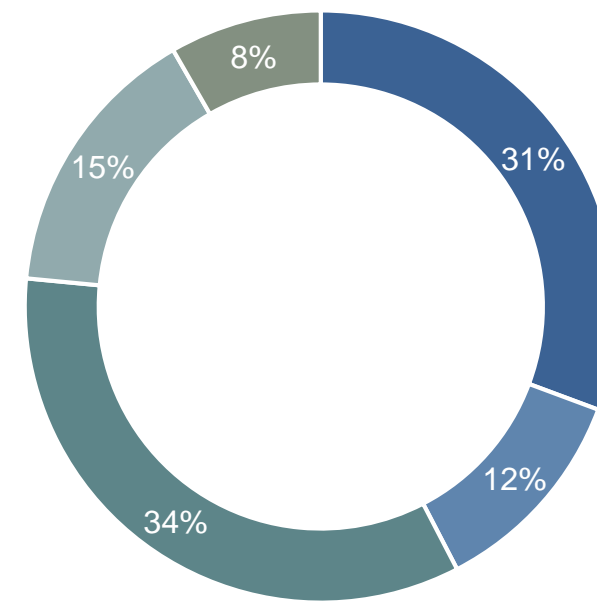
Cartera actual

Distribución por sectores



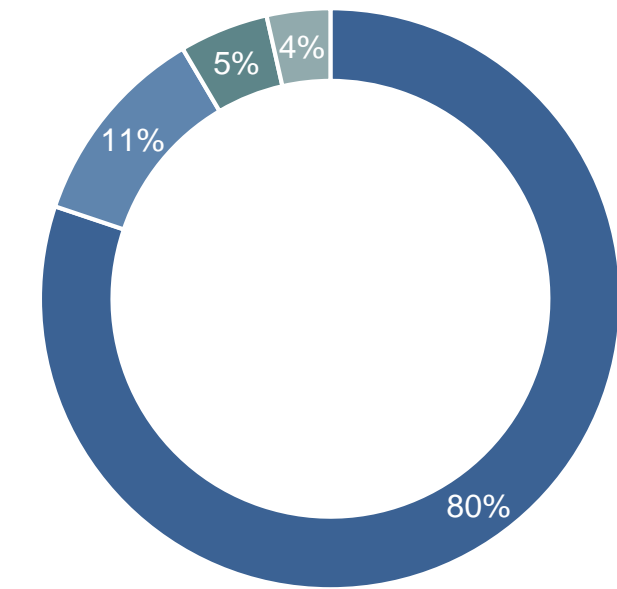
■ Servicios de Comunicaciones ■ Tecnología de la Información

Distribución por subsectores



■ Media y Entretenimiento ■ Semiconductores y Equipamientos
■ Software y Servicios ■ Hardware y Equipamiento
■ Telecomunicaciones

Distribución por subsectores



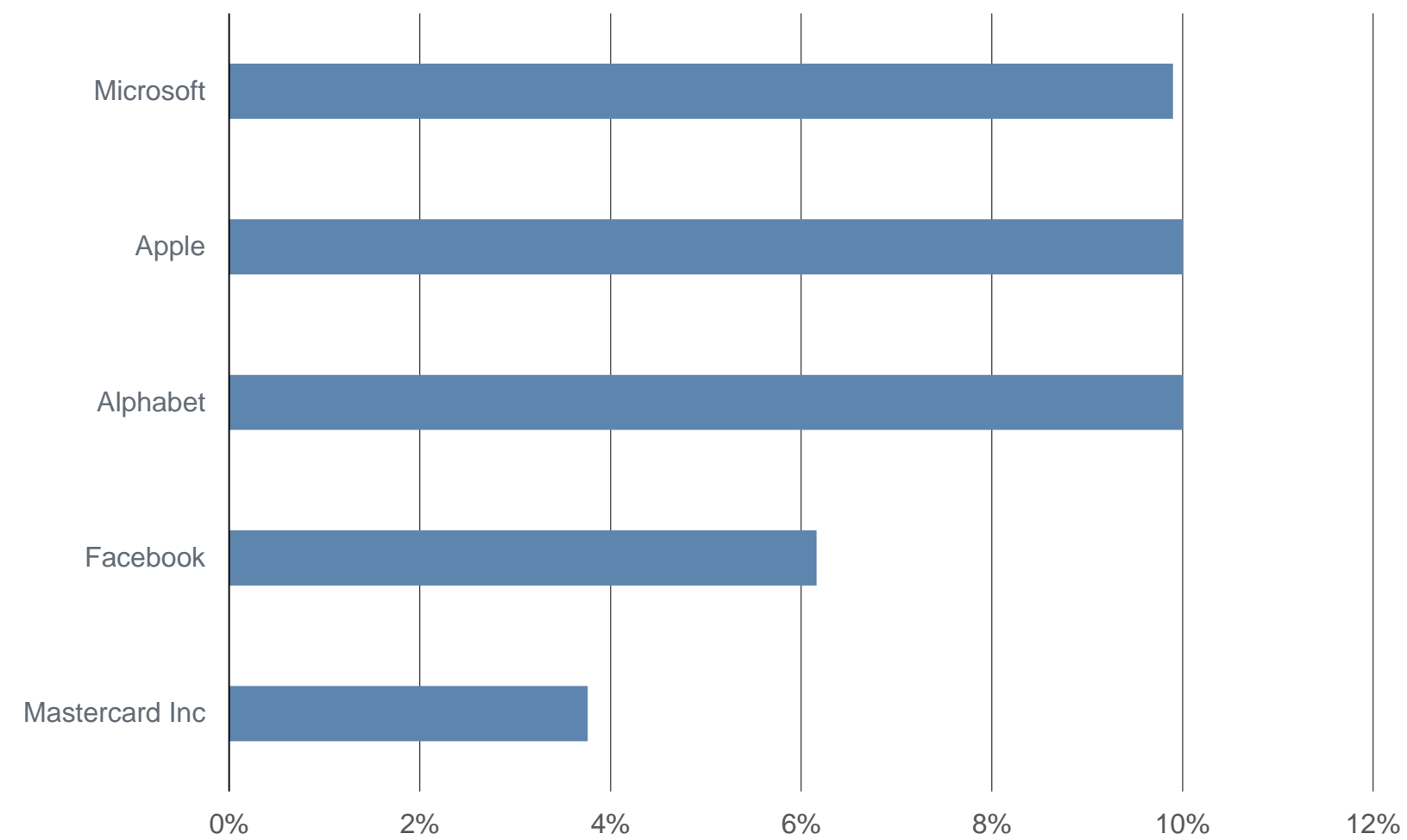
■ Estados Unidos ■ Europa ■ Japón ■ Otros

Fuente: Elaboración propia 30 de Junio 2021

02. ¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

Cartera actual

Principales posiciones de la cartera de Renta Variable



Fuente: Elaboración propia 30 de Junio 2021



02. ¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

Algunos valores en cartera



Se basa en la conexión de las cosas con una asignación IP, actualmente con capacidad para el crecimiento en países. Tiene potencial de monetizar el tiempo captado de sus usuarios en áreas de salud, autos y el hogar.



Las claves del crecimiento en el top line son Azure (como producto de cloud pública) distintos canales de distribución y una base de clientes instalada, data center una tendencia positiva de O365 y con LinkedIn. Disciplina de opex.

Alphabet

El crecimiento del Website apoyado por el potencial del buscador en móviles, contribución de YouTube. Continúa su disciplina en gastos.



El crecimiento de los ingresos por publicidad es sólido. Potencial de monetización de los usuarios. Despliegue de Instagram que soporta su crecimiento y puede mejorar con publicidad dinámica y video.

02. ¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

Algunos valores en cartera



Proveedor de routing y switching y productos utilizando Internet Protocol. Los ingresos se podrían reactivar con un crecimiento en software y servicios. Tiene producto para el desarrollo de nuevas tecnologías con posibilidad de mejora de los márgenes. Dividendo recurrente.



En el segmento móvil, con servicios que suponen el 70% de los ingresos de Verizon, mientras que los servicios de línea fija suponen el 25%. La oportunidad que brinda el 5G donde la compañía es líder destacado, apoyan la tesis de inversión.



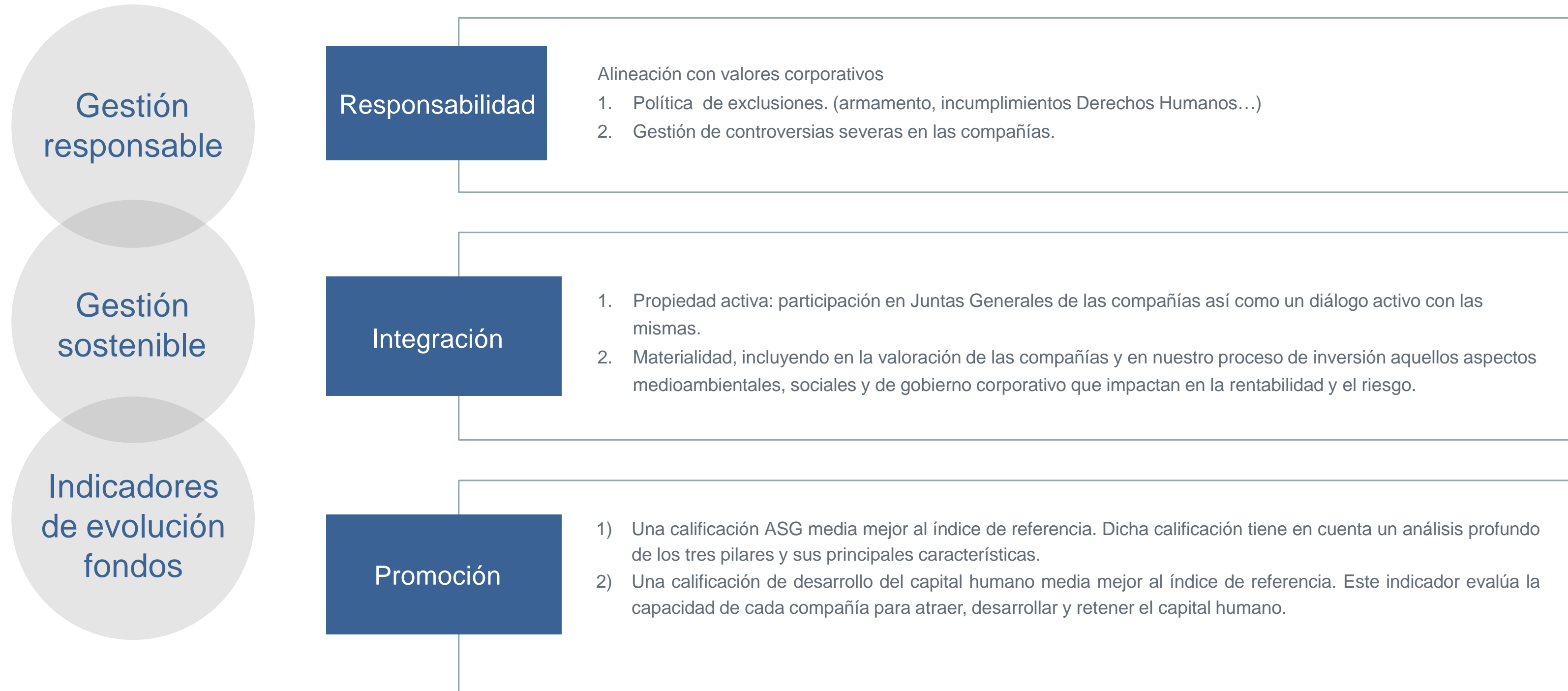
Provee servicios de línea fija y móvil a minoristas, empresas y a terceros. Ha diversificado hacia servicios de entretenimiento y video con las compras de DirectTV y más recientemente Time Warner (recién aprobada). La división de entretenimiento debería compensar.



Se benefician del crecimiento secular de los pagos electrónicos y a través de móviles. La compra de Visa Europa por parte de Visa le ayudará al crecimiento y a la expansión de márgenes. Generación de caja.

02. ¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

La sostenibilidad, pieza central de nuestro proceso de inversión



02. ¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

Riesgo de invertir en el CaixaBank Comunicación Mundial, FI, fondo de renta variable internacional y el riesgo de invertir en el sector de Tecnología y Comunicaciones

CaixaBank
Comunicación
Mundial, FI



Riesgo de mercado: depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular:

- **Riesgo de mercado por inversión en renta variable:** Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.
- **Riesgo de tipo de cambio:** Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.



Riesgo de inversión en países emergentes: Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.

02. ¿Por qué invertir en CaixaBank Comunicación Mundial, FI?

Riesgo de invertir en el CaixaBank Comunicación Mundial, FI, fondo de renta variable internacional y el riesgo de invertir en el sector de Tecnología y Comunicaciones

CaixaBank
Comunicación
Mundial, FI



Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados en mercado organizados: (El fondo sin exposición derivados OTCs):

- Cobertura de las inversiones de contado, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.
- Riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.



El CaixaBank Comunicación Mundial, FI es un fondo sin capital garantizado y se puede perder el patrimonio invertido ya que la inversión en él conlleva los riesgos anteriormente descritos.

Advertencias legales

El presente informe no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben.

Este documento ha sido elaborado por CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambio sin previo aviso. CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Las decisiones de inversión o desinversión en el fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones de mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Puede consultar la política de inversión completa en el folleto informativo y en el documento con los datos fundamentales para el inversor (DFI) disponible con el resto de información legal a través de la página web <https://www.Caixabankassetmanagement.com> y en los registros oficiales de la CNMV, www.cnmv.es.

CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U es la entidad gestora de los fondos de inversión referidos en el presente documento. CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva española regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la CNMV con el nº15. CaixaBank Asset Management SGIIC,S.A.U está domiciliada en Paseo de la Castellana 51, Madrid con CIF A-08818965. CECABANK, S.A es entidad depositaria con número de registro 236 de CNMV.

CaixaBank Comunicación Mundial, FI es un fondo registrado en CNMV con el número 923.

NRI 3305 2020 06889



CaixaBank
ASSET MANAGEMENT

