

Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.

Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

Als partícips de CaixaBank Comunicació Mundial, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Comunicació Mundial, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2022, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2022, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

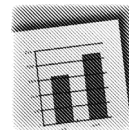
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Qüestions clau de l'auditoria

Cartera d'inversions financeres

De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022.

Identifiquem aquesta àrea com la qüestió clau a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.

Manera com s'han tractat a l'auditoria

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.

Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:

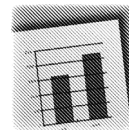
Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

Les mencionades re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2022, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2022 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

Responsabilitat dels administradors i del comitè d'auditoria en relació amb els comptes anuals

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

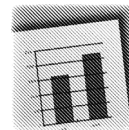
En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els esmentats administradors tenen la intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

El comitè d'auditoria de la Societat gestora és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Comunicació Mundial, F.I.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

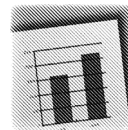
- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lúsió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data de nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb el comitè d'auditoria de la Societat gestora en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar sobre aquelles qüestions que raonablement puguin comportar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les corresponents salvaguardes.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria de la Societat gestora, determinem les que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

Descrivim aquestes qüestions en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

Informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 22 de març de 2023.

Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 27 d'octubre de 2021, ens van nomenar auditors per un període de tres anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2021.

Serveis prestats

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestat serveis diferents de l'auditoria de comptes a l'entitat auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm.20/23/02990

Informe de auditoria de cuentas sujeto
a la normativa de auditoria de cuentas
española o internacional



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

ACTIU	2022	2021
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	534 897 223,11	900 573 269,53
Deutors	10 640 104,92	7 714 600,13
Cartera d'inversions financeres	509 656 182,77	860 832 626,45
Cartera interior	6 835 133,20	3 952 797,51
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	6 835 133,20	3 952 797,51
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	502 821 049,57	856 879 828,94
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	502 821 049,57	856 829 944,30
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	49 884,64
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	-	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	14 600 935,42	32 026 042,95
TOTAL ACTIU	534 897 223,11	900 573 269,53



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2022	2021
Patrimoni atribuït a participants o accionistes	531 304 006,39	896 636 556,33
Fons reemborsables atribuïts a participants o accionistes	531 304 006,39	896 636 556,33
Capital	-	-
Participants	765 233 850,49	698 821 964,91
Prima d'emissió	-	-
Reserves	61 129,77	61 129,77
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(233 990 973,87)	197 753 461,65
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	3 593 216,72	3 936 713,20
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	3 057 161,08	3 886 689,04
Passius financers	-	-
Derivats	536 055,64	50 024,16
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	534 897 223,11	900 573 269,53
COMPTES D'ORDRE	2022	2021
Comptes de compromís	49 077 819,68	47 085 691,04
Compromisos per operacions llargues de derivats	49 077 819,68	37 094 142,93
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	9 991 548,11
Altres comptes d'ordre	-	-
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	-	-
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	49 077 819,68	47 085 691,04



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(13 525 992,21)</u>	<u>(14 423 106,88)</u>
Comissió de gestió	(11 125 932,88)	(12 125 243,51)
Comissió de depositari	(1 175 279,21)	(1 283 132,10)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(1 224 780,12)	(1 014 731,27)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(13 525 992,21)	(14 423 106,88)
Ingressos financers	7 948 122,05	6 666 366,93
Despeses financeres	(34 129,48)	(61 877,54)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(257 191 062,71)</u>	<u>126 790 953,79</u>
Per operacions de la cartera interior	(1 597 332,67)	318 877,18
Per operacions de la cartera exterior	(255 593 730,04)	126 472 076,61
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	1 134 573,83	2 500 217,53
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>27 677 514,65</u>	<u>78 286 629,57</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(15 259,10)	664 888,86
Resultats per operacions de la cartera exterior	34 432 834,88	59 062 545,48
Resultats per operacions amb derivats	(6 769 509,97)	18 536 743,87
Altres	29 448,84	22 451,36
Resultat financer	(220 464 981,66)	214 182 290,28
Resultat abans d'impostos	(233 990 973,87)	199 759 183,40
Impost sobre beneficis	-	(2 005 721,75)
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>(233 990 973,87)</u>	<u>197 753 461,65</u>

Les Notes 1 a 12, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(233 990 973,87)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	(233 990 973,87)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2021	698 821 964,91	61 129,77	-	197 753 461,65	-	-	896 636 556,33
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	698 821 964,91	61 129,77	-	197 753 461,65	-	-	896 636 556,33
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(233 990 973,87)	-	-	(233 990 973,87)
Aplicació del resultat de l'exercici	197 753 461,65	-	-	(197 753 461,65)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	157 415 832,02	-	-	-	-	-	157 415 832,02
Devolucions	(288 757 408,09)	-	-	-	-	-	(288 757 408,09)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2022	765 233 850,49	61 129,77	-	(233 990 973,87)	-	-	531 304 006,39

Les Notes 1 a 12, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2021

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	197 753 461,65
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	197 753 461,65

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2020	517 126 423,62	61 129,77	-	74 424 943,60	-	-	591 612 496,99
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	517 126 423,62	61 129,77	-	74 424 943,60	-	-	591 612 496,99
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	197 753 461,65	-	-	197 753 461,65
Aplicació del resultat de l'exercici	74 424 943,60	-	-	(74 424 943,60)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	316 981 788,90	-	-	-	-	-	316 981 788,90
Devolucions	(209 711 191,21)	-	-	-	-	-	(209 711 191,21)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2021	698 821 964,91	61 129,77	-	197 753 461,65	-	-	896 636 556,33



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Comunicación Mundial, F.I. (d'ara endavant, el Fons) es va constituir el 10 de març de 1997 sota la denominació de Bankpyme Comunicacions, Fondo de Inversión Mobiliaria. Amb data 5 de febrer de 2004 el Fons va canviar la seva denominació per la de Bankpyme Comunicaciones, Fondo de Inversión. Amb data 7 de maig de 2010 el Fons va canviar la seva denominació per la de Bankpyme Comunicaciones, Fondo de Inversión. Posteriorment, amb data 1 de desembre de 2011, el Fons va canviar la seva denominació per la de FonCaixa Comunicaciones, Fondo de Inversión. Amb data 20 de maig de 2016, el Fons va canviar la seva denominació per la de CaixaBank Comunicaciones, Fondo de Inversión i finalment, amb data 14 de maig de 2019 el Fons va canviar la seva denominació per l'actual. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 4 d'abril de 1997 amb el número 923, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions.

La societat Gestora del Fons va crear, amb data 15 de desembre de 2017, dues classes de sèries de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de Clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.
- Classe Estàndard: engloba als partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de la CNMV i a tots els que subscriuguin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.

De conformitat amb el que es disposa en l'article 1r de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIIIC, S.A.O., societat participada al 100% per CaixaBank, S. A., sent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S. A. Aquesta Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que s'estableix en la normativa actualment en vigor.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Els principals aspectes d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar a 3.000.000 euros. Això no obstant, es podrà constituir amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció a el registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del fons no pot ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o pel compliment obligatori de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts al Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi als mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions davant de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista al Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de deute públic.
- El Fons està subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart

Segons el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà el 2,25% sobre el Patrimoni del Fons

Igualment, el Reglament de gestió del fons estableix una remuneració de l'entitat dipositària que no pot excedir el 0,20% anual del patrimoni custodiat.

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament tal com es detalla a continuació:



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	<u>Classe Cartera</u>	<u>Classe Estàndard</u>
Comissió de Gestió	0,600%	1,650%
Comissió de Dipòsit	0,020%	0,175%

Al 31 de desembre 2022 i 2021 la Societat Gestora no aplica als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscriïdes, ni sobre l'import de les participacions reemborsades a excepció de l'aplicació d'un 4% com a comissió de reemborsament sobre l'import de les participacions reemborsades de la Classe Estàndard, fins als 30 dies a partir de la data de subscripció.

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima inicial.

Així mateix, la inversió mínima a mantenir és de 6 euros en la classe Estàndard, import que no serà aplicable als partícips que ho fossin abans del 15 de desembre de 2017. En els supòsits en els quals a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partípic la seva posició en el Fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establerta en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima a mantenir.

b) Gestió del risc

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen en el fullet registrat i a la disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat el Fons que, en tot cas, són objecte de requeriment específic per la Societat Gestora, són els següents:

- **Risc de crèdit:** El risc de crèdit representa les pèrdues que sofriria el Fons en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb aquest. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.
- **Risc de liquiditat:** En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per a assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com a posteriors a aquesta, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquiditat que poden assumir les carteres gestionades:

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que en garanteixin la solvència i la liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius, s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de valoració i control de riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar en els següents:
 - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:
 - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini.

Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
 - Risc de tipus de canvi: la inversió en actius anomenats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
 - Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR que ens indica quina és la pèrdua màxima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitzó temporal definit.

Aquests càlculs es fan amb una periodicitat diària, emprant la metodologia paramètrica i assignant els paràmetres següents:

- Nivell de Confiança: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horitzó temporal: 1 dia

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits al Fullet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable

- Risc de sostenibilitat: La Societat Gestora del Fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la seva localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació del Fons.

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088) conforme al que s'estableix en el fullet del Fons.

- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseqüència d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per a controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el referit al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats en l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia està provocant, entre altres efectes, una variació del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com el manteniment de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general i a les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en la qual aquest conflicte bèl·lic impacti en la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir fiablement a la data de formulació dels presents comptes anuals.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulades pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparades a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, a fi de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjuntes es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovades sense modificacions significatives.

b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No existeix cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, sent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat

Las Els comptes anuals al 31 de desembre de 2022 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2022, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021.

d) Estimacions comptables i correcció d'errades

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per a obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deterioració de determinats actius financers, si n'hi hagués. Encara que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, sobre la base de la informació existent en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veurà afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i altres riscos associats a les inversions financeres.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

No existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2022 i 2021.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquestes comptes anuals, el balanç, la compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta memòria, estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.

3. Resum dels principis comptables i normes de valoració més significatius

Els principis comptables més significatius aplicats en la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a l'efecte de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de la meritació

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funció del període en què es reporten, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, excepte evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos reportats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, aquelles partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deterioració del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deterioració així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés en el compte de pèrdues i guanys.

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits en la cartera, així com la determinació del seu valor raonable es descriuen a continuació:



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

- Valors representatius de deute: valors que suposen un deute per al seu emissor i que esdevinguin una remuneració consistent en un interès establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de manera consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com a preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, utilització de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independència mútua entre parts interessades i degudament informades si estan disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració d'opcions en el seu cas.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents a cada moment del Deute Públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, en el seu cas, risc país.

Els interessos reportats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'interès efectiu i formen part del resultat de l'exercici.

- Instruments de patrimoni: instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats l'estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si existeix, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvàlues tàcites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents a cada moment.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcularà un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, en el seu cas, valors liquidatius estimats.
- Derivados: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència determina el seu valor raonable. Per als no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoració en funció de les condicions específiques establertes en la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorre una deterioració notòria i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat d'aquests.

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

Les adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió es comptabilitzen per l'import efectiu desemborsat, qualssevol que siguin els instruments subjacents, en el compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf de "Variació del valor raonable en instruments financers".

La cessió en ferma de l'actiu adquirit temporalment es registra com a passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

f) Instruments de patrimoni

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la seva contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Instruments de patrimoni", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

g) Valors representatius de deute

Els valors representatius de deute es registren en el moment de la seva liquidació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, en l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç.

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre en l'epígraf de "Valors aportats com a garantia per la Institució d'Inversió Col·lectiva".

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen en l'epígraf de "Derivats" de l'actiu o passiu del balanç, en la data d'execució de l'operació.

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats", segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

En aquells casos en què el contracte present una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

j) Moneda estrangera

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com negatives, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys sota l'epígraf de "Diferències de canvi".

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració.

k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinació del patrimoni del Fons a l'efecte del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts en la Circular 6/2008, de la CNMV, i successives modificacions.

l) Subscripcions i reemborsaments

Les subscripcions i reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Partíeps" de passiu del balanç del Fons.

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, determinant-se d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar en el seu cas. Durant el període que mitjana entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul dels quals es contempla l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre, en canvi els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura en què resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.

Els drets a compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que puguin compensar-se es registren en l'epígraf de "comptes d'ordre- Pèrdues fiscals a compensar".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Dipòsits de garantia	5 868 799,69	4 144 971,31
Administracions Públiques deutores	4 433 625,56	3 306 305,19
Operacions pendents de liquidar	330 567,76	263 323,63
Altres	7 111,91	-
	10 640 104,92	7 714 600,13

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els imports cedits en garantia per posicions vives en derivats financers al tancament de cada exercici.

El capítol de "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" recull l'import dels dividendes pendents de cobrament i el saldo deutor per les retencions practicades en origen sobre els dividendes estrangers al tancament de l'exercici corresponent.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Administracions Públiques creditors	2 130 360,89	2 464 942,41
Operacions pendents de liquidar	9,57	9 982,79
Altres	926 790,62	1 411 763,84
	3 057 161,08	3 886 689,04

El capítol de "Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2022 i 2021 es desglossa tal com segueix:

	2022	2021
Altres retencions	2 130 360,89	459 220,66
Impost sobre beneficis reportat en l'exercici	-	2 005 721,75
	2 130 360,89	2 464 942,41

El capítol de "Creditors- Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2021 recull, principalment, l'import de les despeses per remuneració negativa en concepte d'escombratges de compte.

El capítol de "Creditors - Altres" recull al 31 de desembre de 2022 i 2021, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2022 i 2021, el Fons no té saldo algun pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
Cartera interior	6 835 133,20	3 952 797,51
Instrumentos de patrimoni	6 835 133,20	3 952 797,51
Cartera exterior	502 821 049,57	856 879 828,94
Instrumentos de patrimoni	502 821 049,57	856 829 944,30
Derivats	-	49 884,64
	509 656 182,77	860 832 626,45



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2022. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2021.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats en Cecabank, S.A.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2022 i 2021, es mostra a continuació:

	2022	2021
Comptes en el Dipositari	10 000 123,09	16 607 336,75
Comptes en euros	1 308 979,15	2 248 123,95
Comptes en divisa	8 691 143,94	14 359 212,80
Altres comptes de tresoreria	4 600 812,33	15 418 706,20
Altres comptes de tresoreria en euros	4 600 812,33	15 418 706,20
	14 600 935,42	32 026 042,95

Durant els exercicis 2022 i 2021 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes en el Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts en Cecabank, S. A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull el saldo mantingut en CaixaBank, S.A.

8. Patrimoni atribuït a partícips

Les participacions per les quals està representat el Fons són d'iguals característiques, representades per certificats nominatius sense valor nominal i que confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Cartera	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	16 567 532,32	514 736 474,07
Nombre de participacions emeses	1 628 313,16	21 359 102,52
Valor liquidatiu per participació	10,17	24,10



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022 (Expressada en euros)

Nombre de partícips	<u>274,00</u>	<u>31 868,00</u>
---------------------	---------------	------------------

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2021 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Cartera	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	<u>15 163 360,51</u>	<u>881 473 195,82</u>
Nombre de participacions emeses	<u>1 086 507,53</u>	<u>26 347 504,99</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>13,96</u>	<u>33,46</u>
Nombre de partícips	<u>47,00</u>	<u>35 230,00</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2022 i 2021 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Partícips" del Fons.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 no existeixen participacions significatives.

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

10. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2022, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2021 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

La base imposable de l'exercici s'incorporarà a l'epígraf "Pèrdues Fiscals a compensar" en Comptes d'Ordre, en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

No existeixen diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als que el Fons es troba subjecte no poden considerar-se definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

No existeixen contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

11. Altre informació

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes en l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i en l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per a evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que s'estableix en la Circular 4/2008 de la CNMV, i successives modificacions, informació sobre les operacions vinculades realitzades. Així mateix, inclouen les possibles operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota de "Activitat i gestió del risc" s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2022 i 2021.

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha de ser gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, ascendeixen a 9 milers d'euros, en tots dos exercicis.

12. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat



Caixabank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoraci3n inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusv3lua) / Plusv3lua	ISIN
Accions admeses cotitzaci3n						
ACCIONS TELEFONICA SA	EUR	4 863 023,97	-	3 240 484,20	(1 622 539,77)	ES0178430E18
ACCIONS AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 306 034,93	-	1 028 289,00	(277 745,93)	ES0109067019
ACCIONS CELLNEX TELECOM SA	EUR	2 853 281,50	-	2 566 360,00	(286 921,50)	ES0105066007
TOTALS Accions admeses cotitzaci3n		9 022 340,40	-	6 835 133,20	(2 187 207,20)	
TOTAL Cartera Interior		9 022 340,40	-	6 835 133,20	(2 187 207,20)	



Caixabank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoraci3n inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusv3lua) / Plusv3lua	ISIN
Accions admeses cotitzaci3n						
ACCIONS ASML HOLDING NV	EUR	62 574,33	-	57 937,00	(4 637,33)	NL0010273215
ACCIONS INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1 505 994,06	-	1 189 539,63	(316 454,43)	DE0006231004
ACCIONS FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1 076 632,88	-	1 409 074,80	332 441,92	JP3814000000
ACCIONS FUJITSU LTD	JPY	3 651 255,08	-	5 207 695,85	1 556 440,77	JP3818000006
ACCIONS MURATA MANUFACTURING	JPY	537 745,28	-	616 530,31	78 785,03	JP3914400001
ACCIONS TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2 512 726,38	-	1 864 662,33	(648 064,05)	KYG875721634
ACCIONS XIAOMI CORP	HKD	2 133 121,65	-	878 084,91	(1 255 036,74)	KYG9830T1067
ACCIONS KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 199 105,59	-	1 304 309,02	105 203,43	NL0000009082
ACCIONS KDDI CORP	JPY	2 931 364,98	-	3 458 312,66	526 947,68	JP3496400007
ACCIONS NXP SEMICONDUCTORS N	USD	10 440 772,46	-	9 184 917,07	(1 255 855,39)	NL0009538784
ACCIONS SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 423 449,43	-	1 256 445,23	(167 004,20)	JP3436100006
ACCIONS PROSUS NV	EUR	4 529 530,40	-	3 108 681,30	(1 420 849,10)	NL0013654783
ACCIONS MFE-MEDIAFOREUROPE N	EUR	886 282,76	-	709 671,78	(176 610,98)	NL0015000MZ1
ACCIONS TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	2 629 368,65	-	1 525 802,59	(1 103 566,06)	SE0000108656
ACCIONS AT&T INC	USD	4 051 502,99	-	3 715 880,80	(335 622,19)	US00206R1023
ACCIONS ACTIVISION BLIZZARD	USD	2 444 932,10	-	2 535 314,26	90 382,16	US00507V1098
ACCIONS ADOBE INC	USD	3 435 202,36	-	3 753 718,72	318 516,36	US00724F1012
ACCIONS ADVANCED MICRO DEVIC	USD	4 218 676,43	-	3 639 451,38	(579 225,05)	US0079031078
ACCIONS AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	790 143,88	-	676 951,56	(113 192,32)	US00971T1016
ACCIONS STMICROELECTRONICS N	EUR	739 972,28	-	1 059 865,39	319 893,11	NL0000226223
ACCIONS BT GROUP PLC	GBP	1 329 624,33	-	683 844,50	(645 779,83)	GB0030913577
ACCIONS SAP SE	EUR	6 118 982,00	-	5 250 266,91	(868 715,09)	DE0007164600
ACCIONS SOFTWARE AG	EUR	529 004,64	-	390 838,14	(138 166,50)	DE000A2GS401
ACCIONS PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	1 403 879,46	-	866 588,05	(537 291,41)	DE000PSM7770
ACCIONS NOKIA OYJ	EUR	13 901 287,34	-	12 750 236,76	(1 151 050,58)	FI0009000681
ACCIONS JCDECAUX SE	EUR	4 419 097,21	-	3 769 345,24	(649 751,97)	FR0000077919
ACCIONS CAPGEMINI SE	EUR	29 977,04	-	47 408,80	17 431,76	FR0000125338
ACCIONS PUBLICIS GROUPE SA	EUR	533 577,46	-	1 134 684,32	601 106,86	FR0000130577
ACCIONS NINTENDO CO LTD	JPY	3 373 793,54	-	3 608 252,39	234 458,85	JP3756600007
ACCIONS DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3 055 344,21	-	2 650 057,41	(405 286,80)	FR0014003TT8
ACCIONS ALPHABET INC	USD	19 401 953,64	-	24 351 133,82	4 949 180,18	US02079K3059



Caixabank Comunicació Mundial, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS VODAFONE GROUP PLC	GBP	2 982 002,02	-	1 844 947,48	(1 137 054,54)	GB00BH4HKS39
ACCIONS ACCENTURE PLC	USD	4 833 971,89	-	5 783 257,51	949 285,62	IE00B4BNMY34
ACCIONS TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	55 245,18	-	20 575,75	(34 669,43)	IT0003497168
ACCIONS TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	1 933 230,15	-	755 591,38	(1 177 638,77)	IT0003497176
ACCIONS WPP PLC	GBP	1 006 692,83	-	1 148 490,87	141 798,04	JE00B8KF9B49
ACCIONS KEYENCE CORP	JPY	1 534 151,33	-	2 333 130,10	798 978,77	JP3236200006
ACCIONS CANON INC	JPY	1 137 086,18	-	785 490,25	(351 595,93)	JP3242800005
ACCIONS SONY GROUP CORP	JPY	5 008 147,99	-	4 460 790,50	(547 357,49)	JP3435000009
ACCIONS ORANGE SA	EUR	2 212 006,03	-	1 461 451,23	(750 554,80)	FR0000133308
ACCIONS SALESFORCE INC	USD	19 181 761,09	-	12 637 823,07	(6 543 938,02)	US79466L3024
ACCIONS MICROSOFT CORP	USD	43 911 488,70	-	52 473 857,16	8 562 368,46	US5949181045
ACCIONS MICRON TECHNOLOGY IN	USD	672 843,11	-	547 821,33	(125 021,78)	US5951121038
ACCIONS NETFLIX INC	USD	22 427 512,13	-	15 305 000,63	(7 122 511,50)	US64110L1061
ACCIONS NVIDIA CORP	USD	18 261 552,97	-	16 160 931,05	(2 100 621,92)	US67066G1040
ACCIONS ORACLE CORP	USD	2 390 456,67	-	4 277 175,60	1 886 718,93	US68389X1054
ACCIONS PALO ALTO NETWORKS I	USD	1 000 017,95	-	1 583 439,10	583 421,15	US6974351057
ACCIONS PAYPAL HOLDINGS INC	USD	22 667 379,29	-	7 937 558,65	(14 729 820,64)	US70450Y1038
ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	16 740 579,82	-	8 683 997,70	(8 056 582,12)	US01609W1027
ACCIONS SABRE CORP	USD	474 345,41	-	281 891,60	(192 453,81)	US78573M1045
ACCIONS KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	793 032,11	-	90 075,69	(702 956,42)	US50155Q1004
ACCIONS T-MOBILE US INC	USD	1 309 926,96	-	2 631 547,48	1 321 620,52	US8725901040
ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	7 657 725,45	-	5 768 808,45	(1 888 917,00)	US8740391003
ACCIONS TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	9 173 133,46	-	10 399 699,55	1 226 566,09	US8825081040
ACCIONS VERIZON COMMUNICATIO	USD	18 577 139,83	-	14 933 095,05	(3 644 044,78)	US92343V1044
ACCIONS VISA INC	USD	22 514 655,51	-	25 332 959,26	2 818 303,75	US92826C8394
ACCIONS VMWARE INC	USD	1 977 913,76	-	3 091 792,80	1 113 879,04	US9285634021
ACCIONS WARNER BROS DISCOVER	USD	3 267 598,21	-	1 150 289,60	(2 117 308,61)	US9344231041
ACCIONS WESTERN DIGITAL CORP	USD	5 110 838,67	-	2 890 415,62	(2 220 423,05)	US9581021055
ACCIONS QUALCOMM INC	USD	6 819 847,39	-	6 362 439,22	(457 408,17)	US7475251036
ACCIONS WALT DISNEY CO/THE	USD	25 953 968,76	-	17 584 343,18	(8 369 625,58)	US2546871060
ACCIONS DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 208 906,89	-	1 453 875,83	244 968,94	DE0005557508
ACCIONS APPLE INC	USD	30 116 365,26	-	52 361 504,76	22 245 139,50	US0378331005
ACCIONS APPLIED MATERIALS IN	USD	4 177 912,78	-	4 089 059,39	(88 853,39)	US0382221051



Caixabank Comunicació Mundial, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS BROADCOM INC	USD	2 330 081,91	-	3 628 116,19	1 298 034,28	US11135F1012
ACCIONS CHARTER COMMUNICATIO	USD	1 799 265,51	-	2 277 033,77	477 768,26	US16119P1084
ACCIONS CISCO SYSTEMS INC	USD	4 873 618,09	-	5 855 565,49	981 947,40	US17275R1023
ACCIONS COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1 483 601,44	-	1 370 380,21	(113 221,23)	US1924461023
ACCIONS COMCAST CORP	USD	10 650 546,08	-	9 505 750,59	(1 144 795,49)	US20030N1019
ACCIONS MASTERCARD INC	USD	16 242 996,18	-	18 478 465,43	2 235 469,25	US57636Q1040
ACCIONS DELL TECHNOLOGIES IN	USD	9 797 494,83	-	7 547 134,87	(2 250 359,96)	US24703L2025
ACCIONS MARVELL TECHNOLOGY I	USD	862 177,66	-	1 234 124,56	371 946,90	US5738741041
ACCIONS META PLATFORMS INC	USD	38 781 446,23	-	19 932 405,08	(18 849 041,15)	US30303M1027
ACCIONS FIDELITY NATIONAL IN	USD	1 433 368,88	-	705 660,28	(727 708,60)	US31620M1062
ACCIONS FORTINET INC	USD	162 149,07	-	302 214,14	140 065,07	US34959E1091
ACCIONS HP INC	USD	1 280 898,55	-	1 900 240,78	619 342,23	US40434L1052
ACCIONS INTEL CORP	USD	16 137 270,59	-	8 552 337,64	(7 584 932,95)	US4581401001
ACCIONS INTERNATIONAL BUSINE	USD	2 885 956,42	-	4 153 191,60	1 267 235,18	US4592001014
ACCIONS JUNIPER NETWORKS INC	USD	1 996 986,08	-	2 858 889,10	861 903,02	US48203R1041
ACCIONS ALPHABET INC	USD	19 115 212,13	-	24 321 693,31	5 206 481,18	US02079K1079
ACCIONS CORNING INC	USD	605 468,87	-	919 216,76	313 747,89	US2193501051
TOTALS Accions admeses cotització		542 824 849,14	-	502 821 049,57	(40 003 799,57)	
TOTAL Cartera Exterior		542 824 849,14	-	502 821 049,57	(40 003 799,57)	



Caixabank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Descripci3	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG 100 FÍSIC	EUR	10 444 305,20	9 407 557,74	17/03/2023
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	11 349 995,75	11 302 022,51	13/03/2023
FUTUR AC.CAPGEMINI SE 100 FÍSICA	EUR	9 431 836,96	8 724 686,47	17/03/2023
FUTUR AC.ASML HOLDING NV 100 FÍSICA	EUR	13 397 934,42	11 810 377,80	17/03/2023
FUTUR NASDAQ 100 20 FÍSICA	USD	4 453 747,35	4 118 735,11	17/03/2023
TOTALS Futurs comprats		49 077 819,68	45 363 379,63	
Vendes al comptat				
TOTALS		49 077 819,68	45 363 379,63	



Caixabank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoraci3n inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusv3lua) / Plusv3lua	ISIN
Accions admeses cotitzaci3n						
ACCIONS AMADEUS HOLDING	EUR	1 306 034,93	-	1 263 175,20	(42 859,73)	ES0109067019
ACCIONS TELEFONICA	EUR	1 392 638,08	-	896 129,28	(496 508,80)	ES0178430E18
ACCIONS TELECINCO	EUR	1 843 999,03	-	1 793 493,03	(50 506,00)	ES0152503035
TOTALS Accions admeses cotitzaci3n		4 542 672,04	-	3 952 797,51	(589 874,53)	
TOTAL Cartera Interior		4 542 672,04	-	3 952 797,51	(589 874,53)	



Caixabank Comunicació Mundial, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS ORANGE SA	EUR	2 212 006,03	-	1 482 236,87	(729 769,16)	FR0000133308
ACCIONS SOFTWARE	EUR	529 004,64	-	566 085,96	37 081,32	DE000A2GS401
ACCIONS APPLIEDMATERIAL	USD	4 177 912,78	-	6 216 535,98	2 038 623,20	US0382221051
ACCIONS BROADCOM INC	USD	2 330 081,91	-	4 062 170,73	1 732 088,82	US11135F1012
ACCIONS ACTIVISION	USD	2 444 932,09	-	2 073 025,22	(371 906,87)	US00507V1098
ACCIONS TELECOMITALIA	EUR	1 933 230,15	-	1 515 535,66	(417 694,49)	IT0003497176
ACCIONS NOKIA	EUR	17 930 551,36	-	20 648 598,73	2 718 047,37	FI0009000681
ACCIONS JC DECAUXSA	EUR	1 601 156,02	-	1 946 648,00	345 491,98	FR0000077919
ACCIONS ALPHABET	USD	21 427 259,11	-	41 538 328,85	20 111 069,74	US02079K3059
ACCIONS PUBLICIS GROUPE	EUR	573 106,18	-	1 130 483,20	557 377,02	FR0000130577
ACCIONS ALPHABET	USD	21 124 322,43	-	41 232 004,46	20 107 682,03	US02079K1079
ACCIONS DASSAULTSYSTEME	EUR	3 055 344,21	-	4 138 662,58	1 083 318,37	FR0014003TT8
ACCIONS BT GROUP PLC	GBP	1 329 624,33	-	1 092 210,03	(237 414,30)	GB0030913577
ACCIONS VODAFONE	GBP	2 982 002,02	-	2 595 096,75	(386 905,27)	GB00BH4HKS39
ACCIONS TENCENT HOLDING	HKD	2 588 835,18	-	2 399 433,55	(189 401,63)	KYG875721634
ACCIONS TELECOMITALIA	EUR	55 245,18	-	41 303,71	(13 941,47)	IT0003497168
ACCIONS CITRIX SYSTEMS	USD	861 631,79	-	572 045,87	(289 585,92)	US1773761002
ACCIONS WPP PLC	GBP	1 006 692,83	-	1 654 606,58	647 913,75	JE00B8KF9B49
ACCIONS KEYENCE CORP	JPY	1 534 151,33	-	3 551 297,41	2 017 146,08	JP3236200006
ACCIONS CAP GEMINI	EUR	950 291,93	-	2 076 773,50	1 126 481,57	FR0000125338
ACCIONS NXP SEMICONDUCT	USD	12 425 240,28	-	14 532 636,26	2 107 395,98	NL0009538784
ACCIONS SAP	EUR	8 571 674,98	-	9 530 119,80	958 444,82	DE0007164600
ACCIONS INFINEON TECH	EUR	3 594 957,12	-	4 032 590,60	437 633,48	DE0006231004
ACCIONS DEUTSCHETELECOM	EUR	3 710 666,85	-	3 748 005,70	37 338,85	DE0005557508
ACCIONS PROSIEBEN SAT1	EUR	1 403 879,46	-	1 453 999,83	50 120,37	DE000PSM7770
ACCIONS ADV.MICRO DEV.	USD	4 218 676,43	-	7 607 172,70	3 388 496,27	US0079031078
ACCIONS CISCO	USD	6 049 795,35	-	9 096 418,75	3 046 623,40	US17275R1023
ACCIONS XIAOMI CRPO	HKD	2 133 121,65	-	1 427 282,36	(705 839,29)	KYG9830T1067
ACCIONS APPLE	USD	45 066 233,73	-	100 744 522,10	55 678 288,37	US0378331005
ACCIONS STMICROELECTRON	EUR	739 972,28	-	1 393 131,14	653 158,86	NL0000226223
ACCIONS SOFTBANK	JPY	1 423 449,43	-	1 309 900,20	(113 549,23)	JP3436100006
ACCIONS PROSUS NV	EUR	4 536 283,16	-	3 546 646,02	(989 637,14)	NL0013654783



Caixabank Comunicació Mundial, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS ERICSSON	SEK	2 629 368,66	-	2 706 598,73	77 230,07	SE0000108656
ACCIONS ATYT	USD	13 324 949,03	-	11 596 074,18	(1 728 874,85)	US00206R1023
ACCIONS MURATA MFG CO L	JPY	537 745,28	-	927 931,83	390 186,55	JP3914400001
ACCIONS ADOBE SYSTEMS	USD	1 866 501,60	-	2 736 121,81	869 620,21	US00724F1012
ACCIONS FUJITSU	JPY	3 651 255,08	-	6 316 144,63	2 664 889,55	JP3818000006
ACCIONS AKAMAI TECHN	USD	790 143,88	-	884 229,07	94 085,19	US00971T1016
ACCIONS ALIBABA.COM LTD	USD	28 103 760,38	-	18 495 554,97	(9 608 205,41)	US01609W1027
ACCIONS KNP NA	EUR	5 578 844,11	-	5 732 342,07	153 497,96	NL0000009082
ACCIONS JUNIPER NETWORK	USD	3 205 409,37	-	4 823 800,20	1 618 390,83	US48203R1041
ACCIONS COMCAST	USD	10 650 546,08	-	12 871 174,27	2 220 628,19	US20030N1019
ACCIONS CORNING INC	USD	605 468,87	-	1 008 037,10	402 568,23	US2193501051
ACCIONS DELL TECHNOLGI	USD	9 797 494,83	-	9 916 191,97	118 697,14	US24703L2025
ACCIONS WALT DISNEY	USD	18 882 597,00	-	20 725 147,79	1 842 550,79	US2546871060
ACCIONS FACEBOOK	USD	40 619 510,27	-	54 497 391,06	13 877 880,79	US30303M1027
ACCIONS FIDELITY NAT	USD	1 433 368,88	-	1 067 996,97	(365 371,91)	US31620M1062
ACCIONS FORTINET	USD	1 633 620,68	-	4 211 531,20	2 577 910,52	US34959E1091
ACCIONS CANON	JPY	1 137 086,18	-	834 322,12	(302 764,06)	JP3242800005
ACCIONS INTEL	USD	21 587 159,32	-	20 973 010,63	(614 148,69)	US4581401001
ACCIONS VISA INC-CLASS	USD	31 439 341,86	-	34 714 549,77	3 275 207,91	US92826C8394
ACCIONS KYND HOLD	USD	793 032,11	-	137 937,34	(655 094,77)	US50155Q1004
ACCIONS MARVELL TECHNOL	USD	862 177,66	-	2 742 501,62	1 880 323,96	US5738741041
ACCIONS MASTERCARD INC	USD	36 284 895,77	-	40 129 645,84	3 844 750,07	US57636Q1040
ACCIONS MICROSOFT	USD	54 002 207,54	-	86 932 423,98	32 930 216,44	US5949181045
ACCIONS MICRON TECH	USD	3 883 428,16	-	5 544 054,18	1 660 626,02	US5951121038
ACCIONS NETFLIX INC	USD	14 847 259,43	-	17 115 903,88	2 268 644,45	US64110L1061
ACCIONS NVIDIA	USD	19 019 414,70	-	36 887 049,76	17 867 635,06	US67066G1040
ACCIONS ORACLE	USD	3 470 180,20	-	6 232 472,08	2 762 291,88	US68389X1054
ACCIONS QUALCOM	USD	6 819 847,38	-	9 956 594,86	3 136 747,48	US7475251036
ACCIONS T-MOBILE US INC	USD	2 093 956,11	-	3 278 590,89	1 184 634,78	US8725901040
ACCIONS HP INC	USD	1 280 898,55	-	2 506 323,03	1 225 424,48	US40434L1052
ACCIONS KDDI	JPY	2 931 364,98	-	3 161 715,03	230 350,05	JP3496400007
ACCIONS NINTENDO	JPY	3 373 793,54	-	3 789 190,85	415 397,31	JP3756600007
ACCIONS HITACHI	JPY	1 618 265,38	-	2 898 341,78	1 280 076,40	JP3788600009



Caixabank Comunicació Mundial, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS FUJIFILM HOLDIN	JPY	1 076 632,88	-	1 963 611,24	886 978,36	JP3814000000
ACCIONS ACCENTURE PLC	USD	4 833 971,89	-	8 452 768,50	3 618 796,61	IE00B4BNMY34
ACCIONS WESTERN	USD	7 908 229,13	-	8 696 863,64	788 634,51	US9581021055
ACCIONS CHARTER COMMUN	USD	1 799 265,51	-	4 118 790,97	2 319 525,46	US16119P1084
ACCIONS COGNIZANT TECH	USD	1 483 601,44	-	2 000 059,76	516 458,32	US1924461023
ACCIONS SALESFORCE.COM	USD	18 946 435,62	-	20 460 167,56	1 513 731,94	US79466L3024
ACCIONS IBM	USD	3 965 160,53	-	5 093 012,22	1 127 851,69	US4592001014
ACCIONS TAIWAN	USD	7 834 714,61	-	7 574 412,23	(260 302,38)	US8740391003
ACCIONS TEX INSTRUMENTS	USD	11 271 358,91	-	13 713 851,09	2 442 492,18	US8825081040
ACCIONS TWITTER INC	USD	2 015 435,02	-	2 443 726,72	428 291,70	US90184L1026
ACCIONS VERIZON	USD	15 693 844,46	-	15 169 735,24	(524 109,22)	US92343V1044
ACCIONS PAYPAL	USD	22 667 379,31	-	19 773 387,01	(2 893 992,30)	US70450Y1038
ACCIONS VMWARE INC	USD	1 977 913,76	-	2 745 759,18	767 845,42	US9285634021
ACCIONS PALO ALTO NETW	USD	1 000 017,95	-	1 981 298,33	981 280,38	US6974351057
ACCIONS SONY	JPY	5 008 147,99	-	6 967 468,91	1 959 320,92	JP3435000009
ACCIONS SABRE CORP	USD	474 345,41	-	368 627,11	(105 718,30)	US78573M1045
TOTALS Accions admeses cotització		641 232 679,51	-	856 829 944,30	215 597 264,79	
TOTAL Cartera Exterior		641 232 679,51	-	856 829 944,30	215 597 264,79	



Caixabank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Descripci3	Divisa	Import Nominal Comprom3s	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR F NASDAQM 20	USD	7 524 967,44	7 458 947,09	18/03/2022
FUTUR F INFINEON 100	EUR	8 110 852,31	8 071 510,49	18/03/2022
FUTUR F CAPGEMINI 100	EUR	9 407 429,92	9 866 758,12	18/03/2022
FUTUR F ASML HOLD NV 100	EUR	12 050 893,26	12 132 713,34	18/03/2022
TOTALS Futurs comprats		37 094 142,93	37 529 929,04	
Futurs vendidos				
FUTUR F EUROUSD FIX 125000USD	USD	9 991 548,11	9 896 263,62	14/03/2022
TOTALS Futurs vendidos		9 991 548,11	9 896 263,62	
TOTALS		47 085 691,04	47 426 192,66	



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Exposició fidel del negoci i activitats principals

Tanquem un any 2022 complicadíssim en termes de gestió d'actius i on els canvis produïts a nivell econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics com, per exemple, l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, aquestes són guerra i inflació.

L'any va començar de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals continuaven amb la idea que el repunt inflacionista era transitori i que la política monetària continuaria de manera acomodaticia. Dos aspectes subjeien l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per a pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. Se li va afegir a aquesta fita l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment acabó de desestabilitzar els mercats financers en una doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada en l'Eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pogués tenir sobre el creixement econòmic, la inflació, i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també en el segon semestre de l'any hem assistit al congrés del partit comunista xinès que ha reforçat el poder de Xi-Jinping, les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o les eleccions de meitat de mandat als EUA entre altres esdeveniments amb menor impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era font de preocupació com és la inflació. El repunt inflacionista que va començar sent-ho en el seu mesurament general i que després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments) ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys 70 després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals ja que existia el risc cert que comencessin a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar ha pujat els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% sent la major pujada dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. En l'Eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any sent el Banc Central amb un missatge més falcó tenint en compte que l'origen inflacionista en l'Eurozona és totalment diferent a l'origen d'aquesta als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla mentre que a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta on la capacitat de la política monetària és més limitada.

El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0% però el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el mes de Juliol per tant tots els moviments s'han produït en el segon semestre.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Pel costat econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu peatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan esbombada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda al 2023. Els indicadors avançats, com el ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, sent un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa de desocupació pròxima a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Malgrat això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a albirar una retallada en el creixement dels preus. Dos factors han influït aquí: les bases comparables mensuals any contra any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda i a un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat similar i les enquestes d'activitat alemanyes mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que respecta a altres àrees geogràfiques, potser hagi estat la Xina la font de major volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia a nivell global amb un major alentiment aguditzat per la política de Covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. La seva potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat una certa esperança en els mercats, encara que amb les reserves que comporta la poca informació que es té per part d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I com no, l'evolució de la guerra ucraïnesa que ha marcat el pas dels preus energètics i que després de l'estiu i els prometedors avanços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una ràpida finalització d'aquesta. Malgrat això sembla que una solució dialogada es troba encara lluny de l'escenari central i creuem el tancament d'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats molt rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades en totes les classes d'actius, però en algunes d'elles el moviment ha estat dramàtic com és el cas de la renda fixa. Els inversors en general no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus de semblant magnitud en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any un -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit en 2022 un -11%. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre un -18% i un -22%. El crèdit corporatiu europeu un -15%. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia vist en anys. Si atenem a l'abast d'aquestes correccions, les caigudes en les bosses s'han quedat minimitzades a pesar que per exemple l'SP500 ha corregit en 2022 un -19,44%. En el cas europeu el Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japonès un -9,37% o l'índex xinès de Xangai un -15,13%. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades en pràcticament totes elles destacant les energètiques com el petroli amb pujades d'entre el 25% i el 35% depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% enfront de l'euro i d'un 13,94% enfront del ien.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per a 2023 no ha sofert canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i màximament amb els últims discursos i actes dels bancs centrals. No es pot donar per acabat aquest cicle inflacionista. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar a



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

portar els preus a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avanç, es refreda alguna cosa el mercat laboral americà i tant els lloguers com el serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem pensant que el moment per a la inversió en renda variable està encara per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci corregir a les bosses de nou. Mantenim un posicionament amb un major focus en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Al cap d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt fort, no descartem que després dels últims discursos dels bancs centrals a tancament d'enguany hagin posat damunt de la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. D'aquí ve que el següent moviment de compra pugui ser la renda fixa governamental, per a més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs centrals acabin de fer bé el seu treball i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin clars definitivament.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació es refereix. La possibilitat que finalment estiguem davant un escenari de recessió tècnica s'anirà veient en les pròximes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació pel fet que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des dels sis mesos a l'any i per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, depenent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

Ús d'instruments financers

Donada la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

D'acord amb l'article 50.1 del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, s'inclou com a annex a aquest informe la informació esmentada en l'article 11.1 i 11.2 del Reglament (UE) 2019/2088 en el format de la plantilla establerta en l'annex IV d'aquest Reglament Delegat.

Despeses de R+D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2022 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2022 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.



Caixabank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Informe de gesti3n de l'exercici 2022

Accions pr3pies

Al Fons no li aplica el referent a les accions pr3pies.

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2022

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data d'aquest informe de gesti3n, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la mem3ria.



Caixabank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gesti3

Inversi3n sostenible significa una inversi3n en una actividad econ3mica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversi3n no cause un perjuicio significativo a ning3n objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan pr3cticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificaci3n previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades econ3micas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades econ3micas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nom del producte: **CaixaBank Comunicaci3n Mundial, FI**
Codi LLEI (*Legal entity identifier*): **95980020140005345362**
Nº Registre Fons CNMV: **923**

Característiques mediambientals i/o socials

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversi3n sostenible?

Si No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades econ3micas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades econ3micas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversi3n sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades econ3micas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades econ3micas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido las características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversi3n sostenible**

¿En quin grau s'han complert les característiques mediambientals o socials que promou aquest producte financer?

Durant el període de referència, la Societat Gestora ha pres decisions d'inversi3 per a la gesti3 d'aquest Fons destinades a promoure característiques mediambientals o





Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gestió

socials en virtut de l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088, integrant els riscos de sostenibilitat en el procés d'inversió mitjançant la selecció d'actius que tinguin una inversió destacada en les àrees mediambiental, social i de governança.

En concret, el Fons promou la inversió en companyies i emissors públics o privats que, a més d'observar bones pràctiques de governança, obtenen bons resultats en el mesurament d'aspectes ambientals, socials o de governança en el desenvolupament de la seva activitat i/o demostren una millor qualificació de desenvolupament de capital humà mitjà de la cartera respecte al seu índex de referència.

Per a supervisar la promoció de les citades característiques, la Societat Gestora monitora uns certs indicadors d'integració de factors de sostenibilitat.

Els criteris que s'han valorat per a avaluar el compliment d'aquestes característiques ASG del Fons són:

- Una qualitat ASG (és a dir, mediambientals, socials i de govern) mitjana millor a l'índex de referència informatiu i/o comparatiu que s'identifiqui en el fullet complet. Cada emissor de la cartera disposa d'una qualificació ASG que ajuda a identificar els riscos i oportunitats mediambientals, socials i de bon govern (ASG) ateses les característiques pròpies de cada entitat i sector. Aquesta puntuació juntament amb el seu pes determinarà la qualificació mitjana de la cartera. Per a calcular l'indicador de qualitat ASG de la cartera, s'afegeix a aquesta qualificació ASG mitjana un ajust addicional, en funció del nombre de companyies de la cartera amb tendències positives, negatives i resagades en aquests aspectes ASG. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera haurà de ser superior al seu índex de referència.
- Qualificació de desenvolupament del capital humà mig millor a l'índex de referència (Human Capital Development). Indicador que avalua la capacitat de cada companyia per a atreure, desenvolupar i retenir el capital humà. Cada emissor de la cartera disposa d'una qualificació en funció de les seves característiques i sector. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta puntuació juntament amb el seu pes determinarà la qualificació de mitjana de la cartera. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera sempre haurà de ser superior al seu índex de referència.



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gestió

- [¿Com s'han comportat els indicadors de sostenibilitat?](#)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Els indicadors de promoció que s'han valorat per a avaluar el compliment de les característiques mediambientals i socials que ha promogut el Fons han mostrat el següent acompliment

Indicador	Resultat	Cobertura	Índex de referència	Cobertura
Qualitat ASG mitjana millor a l'índex de referència	8.03	99.73 %	7.80	99.87%
Qualificació de desenvolupament del capital humà mitjà enfront del seu índex de referència	4.41	99.73%	4.03	99.75%

- [¿... i en comparació amb períodes anteriors?](#)

Respecte al període de referència anterior (31/05/2021 - 31/12/2021), els indicadors de promoció han mostrat el següent acompliment:



Caixabank Comunicació Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Indicador	Resultat 2022	Resultat 2021	Índex de referència 2022	Índex de referència 2021
Qualitat ASG mitjana millor a l'índex de referència	8.03	5.62	7.80	5.53
Qualificació de desenvolupament del capital humà mitjà enfront del seu índex de referència	4.41	4.35	4.03	4.04

¿Com té en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

No aplica.

¿Quines han estat les inversions principals d'aquest producte financer?

Inversions més importants	Sector	% d'actius	País
1. Apple Inc	Tecnologies de la Informació	10.782%	EE.UU.
2. Microsoft Corp.	Tecnologies de la Informació	9.085%	EE.UU.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2022 - 31/12/2022



Caixabank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gesti3

3.	Alphabet Inc-CL A	Serveis de Telecomunicacions	4.942%	EE.UU.
4.	Alphabet Inc-CL C	Serveis de Telecomunicacions	4.929%	EE.UU.
5.	Visa Inc-CLASS A SHARES	Tecnologies de la Informaci3	4.399%	EE.UU.
6.	Mastercar Inc - A	Tecnologies de la Informaci3	3.749%	EE.UU.
7.	Walt Disney Co/The	Serveis de Telecomunicacions	3.126%	EE.UU.
8.	Nvidia Corp.	Tecnologies de la Informaci3	3.061%	EE.UU.
9.	Meta Platforms Inc-CLASS A	Serveis de Telecomunicacions	2.427%	EE.UU.
10.	Salesforce Inc	Tecnologies de la Informaci3	2.307%	EE.UU.
11.	Meta Platforms Inc-CLASS A	Serveis de Telecomunicacions	2.297%	EE.UU.
12.	Verizon Communications Inc	Serveis de Telecomunicacions	2.278%	EE.UU.
13.	Alibaba Group Holding-Consum Discrecional SP ADR		2.104%	China
14.	Intel Corp.	Tecnologies de la Informaci3	2.040%	EE.UU.
15.	Nokia OYJ	Tecnologies de la Informaci3	2.025%	Finlndia



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gestió



La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos

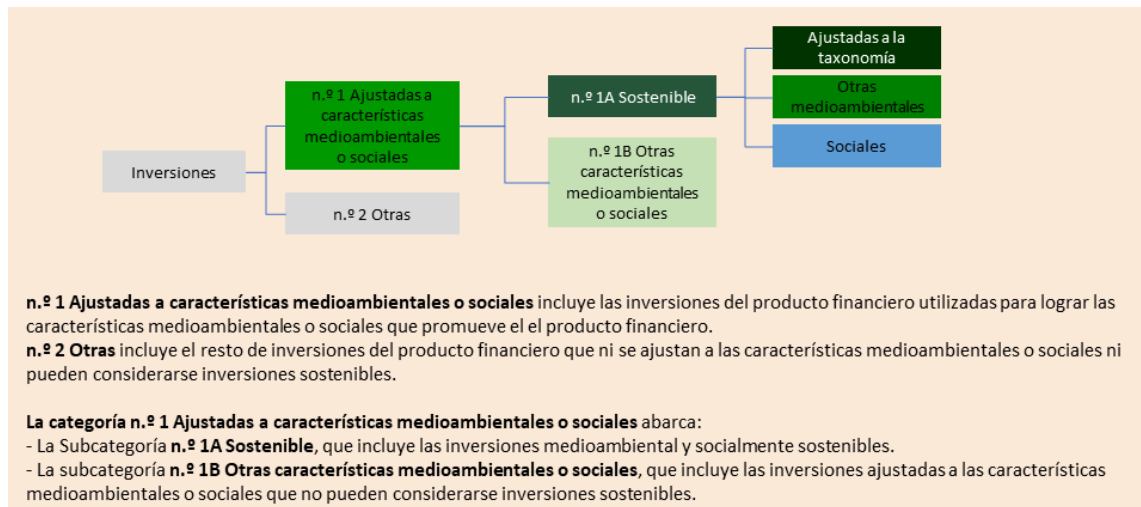
¿ Quina ha estat la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

- ¿ Quina ha estat l'assignació d'actius?

Els indicadors de promoció definits han aplicat majoritàriament, amb un mínim del 50%, a les inversions del Fons. L'assignació d'actius de Fons ha estat la següent:

Un 99,94% del total de les inversions realitzades pel Fons han estat inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i el 0,06% restant es troben dins de la categoria "n.º 2 Altres".

Durant la gestió del Fons, aquests percentatges han pogut variar de manera que, del total de les inversions, aquelles ajustades a les característiques mediambientals i socials han estat majoritàries.



- ¿ En quins sectors econòmics s'han realitzat les inversions?

Les inversions s'han realitzat, principalment, en els sectors tecnologies de la informació i serveis de telecomunicacions.



Quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu ambiental a la taxonomia de la UE?

No aplica.




Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gestió



¿ ha estat la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu ambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UIF.



¿ ha estat la proporció d'inversions socialment sostenibles?

No aplica.



¿ Quines inversions s'han inclòs en “unes altres” i quin ha estat el seu propòsit? hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?

En la gestió d'aquest Fons s'han inclòs inversions sota la categoria “núm. 2 Unes altres” amb l'objectiu de mantenir nivells d'inversió concordes amb la política d'inversió definida i la gestió de la liquiditat, buscant inversions que integrin riscos de sostenibilitat per a no afectar les característiques ASG que promou el Fons i/o establint-se salvaguardes ambientals o socials mínimes, com ara la consideració de les principals incidències adverses.



¿Quines mesures s'han adoptat per a complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?

CaixaBank AM ha aplicat en la gestió d'aquest Fons, a més dels criteris financers tradicionals, criteris ASG amb l'objectiu de promoure característiques mediambientals o socials.

La Societat Gestora ha analitzat les característiques mediambientals i socials rellevants de les empreses incloses en el seu univers d'inversió, utilitzant criteris generals, comuns a totes les companyies, i específics, en funció del sector, activitat, àrea geogràfica o tipologia d'actiu. Aquesta anàlisi s'ha introduït en el procés d'inversió del Fons, permetent identificar aquelles companyies que, a més de resultar atractives baix criteris financers, han presentat una combinació d'indicadors de sostenibilitat que les han fet aptes per a la seva inversió.

Adicionalment, el Fons ha aplicat en totes les inversions les següents estratègies d'inversió sostenible en el procés d'inversió:



Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gestió

- Criteris d'exclusió: la Societat Gestora ha aplicat determinades exclusions i restriccions a l'univers d'inversió, significat això que no s'ha invertit o s'ha restringit la inversió en sectors o companyies l'activitat de les quals ha estat directament o indirectament relacionada amb activitats controvertides, com podrien ser contractes militars, producció d'armes controvertides i sorres bituminoses o l'extracció i/o generació de carbó tèrmic, o que no han complert amb els principals tractats internacionals com, per exemple, el Pacte Mundial de Nacions Unides.

El llistat complet d'exclusions i restriccions es troba en la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, disponible en la [pàgina web](#) de la Societat Gestora.

- Anàlisi de controvèrsies: la Societat Gestora ha restringit la inversió en companyies involucrades en controvèrsies que afecten l'àmbit de la sostenibilitat qualificades com molt severes. Les controvèrsies són esdeveniments extraordinaris que poden afectar companyies. Per a la identificació de les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.

En cas de restricció, de manera excepcional, el Comitè de ISR ha pogut autoritzar la inversió, si la proposta del gestor ha estat prou motivada i justificada, així com acompanyada d'un pla de seguiment.

S'ha realitzat una anàlisi i seguiment específic de l'avanç en el temps dels indicadors o mètriques de les característiques mediambientals o socials.

S'han pogut realitzar accions de diàleg per a promoure o influir en decisions específiques en aspectes ASG, conforme a les polítiques i procediments definits en la Societat Gestora.

A més, existeix un comitè en la Societat Gestora que ha avaluat periòdicament els fets ocorreguts en el període de referència, el seguiment dels mateixos que realitza l'equip d'inversions i les accions que ha proposat. Amb tot això, s'han pres les decisions ASG més rellevants que han afectat la composició final de la cartera i que l'equip d'inversió corresponent s'ha encarregat d'implementar.

¿ Com s'ha comportat aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?

No aplica. El Fons ha seguit índexs, identificats en el fulllet complet, amb caràcter informatiu i/o comparatiu, però no s'ha designat un índex específic com a referència de sostenibilitat. L'avaluació dels indicadors de promoció de la cartera i la seva comparació amb l'índex de referència de mercat permet avaluar i mostrar a la Societat Gestora com el producte promou les característiques mediambientals o socials identificades



Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.