Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Caixabank Comunicación Mundial, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixabank Comunicación Mundial, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el comité de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 22 de marzo de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 27 de octubre de 2021, nos nombraron como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

29 de marzo de 2023

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/02993

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022

TIMBRE DEL ESTADO

008872311

CLASE 8.ª

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	**-**	**-**
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**534 897 223,11**	**900 573 269,53**
Deudores	10 640 104,92	7 714 600,13
Cartera de inversiones financieras	509 656 182,77	860 832 626,45
Cartera interior	6 835 133,20	3 952 797,51
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	6 835 133,20	3 952 797,51
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	502 821 049,57	856 879 828,94
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	502 821 049,57	856 829 944,30
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	49 884,64
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	14 600 935,42	32 026 042,95
TOTAL ACTIVO	**534 897 223,11**	**900 573 269,53**

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

TIMBRE DEL ESTADO

008872312

CLASE 8.ª

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**531 304 006,39**	**896 636 556,33**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	531 304 006,39	896 636 556,33
Capital	-	-
Partícipes	765 233 850,49	698 821 964,91
Prima de emisión	-	-
Reservas	61 129,77	61 129,77
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(233 990 973,87)	197 753 461,65
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**3 593 216,72**	**3 936 713,20**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 057 161,08	3 886 689,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	536 055,64	50 024,16
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**534 897 223,11**	**900 573 269,53**

CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	**49 077 819,68**	**47 085 691,04**
Compromisos por operaciones largas de derivados	49 077 819,68	37 094 142,93
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	9 991 548,11
Otras cuentas de orden	**-**	**-**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**49 077 819,68**	**47 085 691,04**

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

008872313

CLASE 8.ª

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(13 525 992,21)	(14 423 106,88)
Comisión de gestión	(11 125 932,88)	(12 125 243,51)
Comisión de depositario	(1 175 279,21)	(1 283 132,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 224 780,12)	(1 014 731,27)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(13 525 992,21)**	**(14 423 106,88)**
Ingresos financieros	7 948 122,05	6 666 366,93
Gastos financieros	(34 129,48)	(61 877,54)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(257 191 062,71)	126 790 953,79
Por operaciones de la cartera interior	(1 597 332,67)	318 877,18
Por operaciones de la cartera exterior	(255 593 730,04)	126 472 076,61
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 134 573,83	2 500 217,53
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	27 677 514,65	78 286 629,57
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(15 259,10)	664 888,86
Resultados por operaciones de la cartera exterior	34 432 834,88	59 062 545,48
Resultados por operaciones con derivados	(6 769 509,97)	18 536 743,87
Otros	29 448,84	22 451,36
Resultado financiero	**(220 464 981,66)**	**214 182 290,28**
Resultado antes de impuestos	**(233 990 973,87)**	**199 759 183,40**
Impuesto sobre beneficios	-	(2 005 721,75)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(233 990 973,87)**	**197 753 461,65**

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 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)

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(233 990 973,87)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**(233 990 973,87)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**698 821 964,91**	**61 129,77**	**-**	**197 753 461,65**	**-**	**-**	**896 636 556,33**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**698 821 964,91**	**61 129,77**	**-**	**197 753 461,65**	**-**	**-**	**896 636 556,33**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(233 990 973,87)	-	-	(233 990 973,87)
Aplicación del resultado del ejercicio	197 753 461,65	-	-	(197 753 461,65)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	157 415 832,02	-	-	-	-	-	157 415 832,02
Reembolsos	(288 757 408,09)	-	-	-	-	-	(288 757 408,09)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**765 233 850,49**	**61 129,77**	**-**	**(233 990 973,87)**	**-**	**-**	**531 304 006,39**

00887231 4

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 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)

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	197 753 461,65
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**197 753 461,65**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de	**517 126 423,62**	**61 129,77**	**-**	**74 424 943,60**	**-**	**-**	**591 612 496,99**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**517 126 423,62**	**61 129,77**	**-**	**74 424 943,60**	**-**	**-**	**591 612 496,99**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	197 753 461,65	-	-	197 753 461,65
Aplicación del resultado del ejercicio	74 424 943,60	-	-	(74 424 943,60)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	316 981 788,90	-	-	-	-	-	316 981 788,90
Reembolsos	(209 711 191,21)	-	-	-	-	-	(209 711 191,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de	**698 821 964,91**	**61 129,77**	**-**	**197 753 461,65**	**-**	**-**	**896 636 556,33**

008872315

TIMBRE DEL ESTADO

008872316

CLASE 8.ª

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Caixabank Comunicación Mundial, F.I. (en adelante, el Fondo) se constituyó el 10 de marzo de 1997 bajo la denominación de Bankpyme Comunicaciones, Fondo de Inversión Mobiliaria. Con fecha 5 de febrero de 2004 el Fondo cambió su denominación por la de Bankpyme Comunicaciones, Fondo de Inversión. Con fecha 7 de mayo de 2010 el Fondo cambió su denominación por la de Bankpime Comunicaciones, Fondo de Inversión. Posteriormente, con fecha 1 de diciembre de 2011, el Fondo cambió su denominación por la de FonCaixa Comunicaciones, Fondo de Inversión. Con fecha 20 de mayo de 2016, el Fondo cambió su denominación por la de CaixaBank Comunicaciones, Fondo de Inversión y finalmente, con fecha 14 de mayo de 2019 el Fondo cambió su denominación por la actual. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 4 de abril de 1997 con el número 923, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

La sociedad Gestora del Fondo creó, con fecha 15 de diciembre de 2017, dos clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo Caixabank AM.

- Clase Estándar: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de CNMV y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

008872317

CLASE 8.ª

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

  Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden ignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

El Fondo aplica durante 2022 y 2021 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso según se detalla a continuación:

	Clase Cartera	Clase Estándar
Comisión de Gestión	0,600%	1,650%
Comisión de Depositaría	0,020%	0,175%

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas a excepción de la aplicación de un 4% como comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones reembolsadas de la Clase Estándar, hasta los 30 días a partir de la fecha de suscripción.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.

Asimismo, la inversión mínima a mantener es de 6 euros en la clase Estándar, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 15 de diciembre de 2017. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el Fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima a mantener.

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de crédito: El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.

- Riesgo de liquidez: En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

  Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

  - Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.

- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.

- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

  - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:

    - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.

    - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.

  - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.

  - Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

  El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: (lambda = 0.94)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

- Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

  Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) conforme a lo establecido en el folleto del Fondo.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la CNMV y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

  El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

  El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

  El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

  Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

  El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	5 868 799,69	4 144 971,31
Administraciones Públicas deudoras	4 433 625,56	3 306 305,19
Operaciones pendientes de liquidar	330 567,76	263 323,63
Otros	7 111,91	-
	10 640 104,92	**7 714 600,13**

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge el importe de los dividendos pendientes de cobro y el saldo deudor por las retenciones practicadas en origen sobre los dividendos extranjeros al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	2 130 360,89	2 464 942,41
Operaciones pendientes de liquidar	9,57	9 982,79
Otros	926 790,62	1 411 763,84
	3 057 161,08	**3 886 689,04**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	2 130 360,89	459 220,66
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	2 005 721,75
	2 130 360,89	**2 464 942,41**

El capítulo de Acreedores- Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 recoge, principalmente, el importe de los gastos por remuneración negativa en concepto de barridos de cuenta.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

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

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	**10 000 123,09**	**16 607 336,75**
Cuentas en euros	1 308 979,15	2 248 123,95
Cuentas en divisa	8 691 143,94	14 359 212,80
Otras cuentas de tesorería	**4 600 812,33**	**15 418 706,20**
Otras cuentas de tesorería en euros	4 600 812,33	15 418 706,20
	14 600 935,42	**32 026 042,95**

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en CaixaBank S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Cartera	Clase Estándar
Patrimonio atribuido a participes	16 567 532,32	514 736 474,07
Número de participaciones emitidas	1 628 313,16	21 359 102,52
Valor liquidativo por participación	10,17	24,10
Número de partícipes	274,00	31 868,00

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Cartera	Clase Estándar
Patrimonio atribuido a participes	15 163 360,51	881 473 195,82
Número de participaciones emitidas	1 086 507,53	26 347 504,99
Valor liquidativo por participación	13,96	33,46
Número de partícipes	47,00	35 230,00

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 9 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|TELEFONICA SA	EUR	4 863 023,97	-	3 240 484,20	(1 622 539,77)	ES0178430E18
ACCIONES|AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 306 034,93	-	1 028 289,00	(277 745,93)	ES0109067019
ACCIONES|CELLNEX TELECOM SA	EUR	2 853 281,50	-	2 566 360,00	(286 921,50)	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		**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)**	

CLASE 8.ª

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

0088723336

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	62 574,33	-	57 937,00	(4 637,33)	NL0010273215
ACCIONES|INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1 505 994,06	-	1 189 539,63	(316 454,43)	DE0006231004
ACCIONES|FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1 076 632,88	-	1 409 074,80	332 441,92	JP3814000000
ACCIONES|FUJITSU LTD	JPY	3 651 255,08	-	5 207 695,85	1 556 440,77	JP3818000006
ACCIONES|MURATA MANUFACTURING	JPY	537 745,28	-	616 530,31	78 785,03	JP3914400001
ACCIONES|TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2 512 726,38	-	1 864 662,33	(648 064,05)	KYG875721634
ACCIONES|XIAOMI CORP	HKD	2 133 121,65	-	878 084,91	(1 255 036,74)	KYG9830T1067
ACCIONES|KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 199 105,59	-	1 304 309,02	105 203,43	NL0000009082
ACCIONES|KDDI CORP	JPY	2 931 364,98	-	3 458 312,66	526 947,68	JP3496400007
ACCIONES|NXP SEMICONDUCTORS N	USD	10 440 772,46	-	9 184 917,07	(1 255 855,39)	NL0009538784
ACCIONES|SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 423 449,43	-	1 256 445,23	(167 004,20)	JP3436100006
ACCIONES|PROSUS NV	EUR	4 529 530,40	-	3 108 681,30	(1 420 849,10)	NL0013654783
ACCIONES|MFE-MEDIAFOREUROPE N	EUR	886 282,76	-	709 671,78	(176 610,98)	NL0015000MZ1
ACCIONES|TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	2 629 368,65	-	1 525 802,59	(1 103 566,06)	SE0000108656
ACCIONES|AT&T INC	USD	4 051 502,99	-	3 715 880,80	(335 622,19)	US00206R1023
ACCIONES|ACTIVISION BLIZZARD	USD	2 444 932,10	-	2 535 314,26	90 382,16	US00507V1098
ACCIONES|ADOBE INC	USD	3 435 202,36	-	3 753 718,72	318 516,36	US00724F1012
ACCIONES|ADVANCED MICRO DEVIC	USD	4 218 676,43	-	3 639 451,38	(579 225,05)	US0079031078
ACCIONES|AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	790 143,88	-	676 951,56	(113 192,32)	US00971T1016
ACCIONES|STMICROELECTRONICS N	EUR	739 972,28	-	1 059 865,39	319 893,11	NL0000226223
ACCIONES|BT GROUP PLC	GBP	1 329 624,33	-	683 844,50	(645 779,83)	GB0030913577
ACCIONES|SAP SE	EUR	6 118 982,00	-	5 250 266,91	(868 715,09)	DE0007164600
ACCIONES|SOFTWARE AG	EUR	529 004,64	-	390 838,14	(138 166,50)	DE000A2GS401
ACCIONES|PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	1 403 879,46	-	866 588,05	(537 291,41)	DE000PSM7770
ACCIONES|NOKIA OYJ	EUR	13 901 287,34	-	12 750 236,76	(1 151 050,58)	FI0009000681
ACCIONES|JCDECAUX SE	EUR	4 419 097,21	-	3 769 345,24	(649 751,97)	FR0000077919
ACCIONES|CAPGEMINI SE	EUR	29 977,04	-	47 408,80	17 431,76	FR0000125338
ACCIONES|PUBLICIS GROUPE SA	EUR	533 577,46	-	1 134 684,32	601 106,86	FR0000130577
ACCIONES|NINTENDO CO LTD	JPY	3 373 793,54	-	3 608 252,39	234 458,85	JP3756600007
ACCIONES|DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3 055 344,21	-	2 650 057,41	(405 286,80)	FR0014003TT8
ACCIONES|ALPHABET INC	USD	19 401 953,64	-	24 351 133,82	4 949 180,18	US02079K3059
ACCIONES|VODAFONE GROUP PLC	GBP	2 982 002,02	-	1 844 947,48	(1 137 054,54)	GB00BH4HKS39
ACCIONES|ACCENTURE PLC	USD	4 833 971,89	-	5 783 257,51	949 285,62	IE00B4BNMY34
ACCIONES|TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	55 245,18	-	20 575,75	(34 669,43)	IT0003497168
ACCIONES|TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	1 933 230,15	-	755 591,38	(1 177 638,77)	IT0003497176

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00887233 7

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|WPP PLC	GBP	1 006 692,83	-	1 148 490,87	141 798,04	JE00B8KF9B49
ACCIONES|KEYENCE CORP	JPY	1 534 151,33	-	2 333 130,10	798 978,77	JP3236200006
ACCIONES|CANON INC	JPY	1 137 086,18	-	785 490,25	(351 595,93)	JP3242800005
ACCIONES|SONY GROUP CORP	JPY	5 008 147,99	-	4 460 790,50	(547 357,49)	JP3435000009
ACCIONES|ORANGE SA	EUR	2 212 006,03	-	1 461 451,23	(750 554,80)	FR0000133308
ACCIONES|SALESFORCE INC	USD	19 181 761,09	-	12 637 823,07	(6 543 938,02)	US79466L3024
ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	43 911 488,70	-	52 473 857,16	8 562 368,46	US5949181045
ACCIONES|MICRON TECHNOLOGY IN	USD	672 843,11	-	547 821,33	(125 021,78)	US5951121038
ACCIONES|NETFLIX INC	USD	22 427 512,13	-	15 305 000,63	(7 122 511,50)	US64110L1061
ACCIONES|NVIDIA CORP	USD	18 261 552,97	-	16 160 931,05	(2 100 621,92)	US67066G1040
ACCIONES|ORACLE CORP	USD	2 390 456,67	-	4 277 175,60	1 886 718,93	US68389X1054
ACCIONES|PALO ALTO NETWORKS I	USD	1 000 017,95	-	1 583 439,10	583 421,15	US6974351057
ACCIONES|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
ACCIONES|SABRE CORP	USD	474 345,41	-	281 891,60	(192 453,81)	US78573M1045
ACCIONES|KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	793 032,11	-	90 075,69	(702 956,42)	US50155Q1004
ACCIONES|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
ACCIONES|TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	9 173 133,46	-	10 399 699,55	1 226 566,09	US8825081040
ACCIONES|VERIZON COMMUNICATIO	USD	18 577 139,83	-	14 933 095,05	(3 644 044,78)	US92343V1044
ACCIONES|VISA INC	USD	22 514 655,51	-	25 332 959,26	2 818 303,75	US92826C8394
ACCIONES|VMWARE INC	USD	1 977 913,76	-	3 091 792,80	1 113 879,04	US9285634021
ACCIONES|WARNER BROS DISCOVER	USD	3 267 598,21	-	1 150 289,60	(2 117 308,61)	US9344231041
ACCIONES|WESTERN DIGITAL CORP	USD	5 110 838,67	-	2 890 415,62	(2 220 423,05)	US9581021055
ACCIONES|QUALCOMM INC	USD	6 819 847,39	-	6 362 439,22	(457 408,17)	US7475251036
ACCIONES|WALT DISNEY CO/THE	USD	25 953 968,76	-	17 584 343,18	(8 369 625,58)	US2546871060
ACCIONES|DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 208 906,89	-	1 453 875,83	244 968,94	DE0005557508
ACCIONES|APPLE INC	USD	30 116 365,26	-	52 361 504,76	22 245 139,50	US0378331005
ACCIONES|APPLIED MATERIALS IN	USD	4 177 912,78	-	4 089 059,39	(88 853,39)	US0382221051
ACCIONES|BROADCOM INC	USD	2 330 081,91	-	3 628 116,19	1 298 034,28	US11135F1012
ACCIONES|CHARTER COMMUNICATIO	USD	1 799 265,51	-	2 277 033,77	477 768,26	US16119P1084
ACCIONES|CISCO SYSTEMS INC	USD	4 873 618,09	-	5 855 565,49	981 947,40	US17275R1023
ACCIONES|COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1 483 601,44	-	1 370 380,21	(113 221,23)	US1924461023
ACCIONES|COMCAST CORP	USD	10 650 546,08	-	9 505 750,59	(1 144 795,49)	US20030N1019
ACCIONES|MASTERCARD INC	USD	16 242 996,18	-	18 478 465,43	2 235 469,25	US57636Q1040
ACCIONES|DELL TECHNOLOGIES IN	USD	9 797 494,83	-	7 547 134,87	(2 250 359,96)	US24703L2025
ACCIONES|MARVELL TECHNOLOGY I	USD	862 177,66	-	1 234 124,56	371 946,90	US5738741041

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00887233 8

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|META PLATFORMS INC	USD	38 781 446,23	-	19 932 405,08	(18 849 041,15)	US30303M1027
ACCIONES|FIDELITY NATIONAL IN	USD	1 433 368,88	-	705 660,28	(727 708,60)	US31620M1062
ACCIONES|FORTINET INC	USD	162 149,07	-	302 214,14	140 065,07	US34959E1091
ACCIONES|HP INC	USD	1 280 898,55	-	1 900 240,78	619 342,23	US40434L1052
ACCIONES|INTEL CORP	USD	16 137 270,59	-	8 552 337,64	(7 584 932,95)	US4581401001
ACCIONES|INTERNATIONAL BUSINE	USD	2 885 956,42	-	4 153 191,60	1 267 235,18	US4592001014
ACCIONES|JUNIPER NETWORKS INC	USD	1 996 986,08	-	2 858 889,10	861 903,02	US48203R1041
ACCIONES|ALPHABET INC	USD	19 115 212,13	-	24 321 693,31	5 206 481,18	US02079K1079
ACCIONES|CORNING INC	USD	605 468,87	-	919 216,76	313 747,89	US2193501051
TOTALES Acciones admitidas cotización		**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)**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00888723339

Caixabank **Comunicación Mundial, F.I.**

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO|AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG|100|FÍSIC	EUR	10 444 305,20	9 407 557,74	17/03/2023
FUTURO|EUR/USD|125000|FÍSICA	USD	11 349 995,75	11 302 022,51	13/03/2023
FUTURO|AC.CAPGEMINI SE|100|FÍSICA	EUR	9 431 836,96	8 724 686,47	17/03/2023
FUTURO|AC.ASML HOLDING NV|100|FÍSICA	EUR	13 397 934,42	11 810 377,80	17/03/2023
FUTURO|NASDAQ 100|20|FÍSICA	USD	4 453 747,35	4 118 735,11	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		**49 077 819,68**	**45 363 379,63**	
Ventas al contado				
TOTALES		**49 077 819,68**	**45 363 379,63**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00887234O

Caixabank **Comunicación Mundial, F.I.**

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|AMADEUS HOLDING	EUR	1 306 034,93	-	1 263 175,20	(42 859,73)	ES0109067019
ACCIONES|TELEFONICA	EUR	1 392 638,08	-	896 129,28	(496 508,80)	ES0178430E18
ACCIONES|TELECINCO	EUR	1 843 999,03	-	1 793 493,03	(50 506,00)	ES0152503035
TOTALES Acciones admitidas cotización		**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)**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00887234 1

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|ORANGE SA	EUR	2 212 006,03	-	1 482 236,87	(729 769,16)	FR0000133308
ACCIONES|SOFTWARE	EUR	529 004,64	-	566 085,96	37 081,32	DE000A2GS401
ACCIONES|APPLIEDMATERIAL	USD	4 177 912,78	-	6 216 535,98	2 038 623,20	US0382221051
ACCIONES|BROADCOM INC	USD	2 330 081,91	-	4 062 170,73	1 732 088,82	US11135F1012
ACCIONES|ACTIVISION	USD	2 444 932,09	-	2 073 025,22	(371 906,87)	US00507V1098
ACCIONES|TELECOMITALIA	EUR	1 933 230,15	-	1 515 535,66	(417 694,49)	IT0003497176
ACCIONES|NOKIA	EUR	17 930 551,36	-	20 648 598,73	2 718 047,37	FI0009000681
ACCIONES|JC DECAUXSA	EUR	1 601 156,02	-	1 946 648,00	345 491,98	FR0000077919
ACCIONES|ALPHABET	USD	21 427 259,11	-	41 538 328,85	20 111 069,74	US02079K3059
ACCIONES|PUBLICIS GROUPE	EUR	573 106,18	-	1 130 483,20	557 377,02	FR0000130577
ACCIONES|ALPHABET	USD	21 124 322,43	-	41 232 004,46	20 107 682,03	US02079K1079
ACCIONES|DASSAULTSYSTEME	EUR	3 055 344,21	-	4 138 662,58	1 083 318,37	FR0014003TT8
ACCIONES|BT GROUP PLC	GBP	1 329 624,33	-	1 092 210,03	(237 414,30)	GB0030913577
ACCIONES|VODAFONE	GBP	2 982 002,02	-	2 595 096,75	(386 905,27)	GB00BH4HKS39
ACCIONES|TENCENT HOLDING	HKD	2 588 835,18	-	2 399 433,55	(189 401,63)	KYG875721634
ACCIONES|TELECOMITALIA	EUR	55 245,18	-	41 303,71	(13 941,47)	IT0003497168
ACCIONES|CITRIX SYSTEMS	USD	861 631,79	-	572 045,87	(289 585,92)	US1773761002
ACCIONES|WPP PLC	GBP	1 006 692,83	-	1 654 606,58	647 913,75	JE00B8KF9B49
ACCIONES|KEYENCE CORP	JPY	1 534 151,33	-	3 551 297,41	2 017 146,08	JP3236200006
ACCIONES|CAP GEMINI	EUR	950 291,93	-	2 076 773,50	1 126 481,57	FR0000125338
ACCIONES|NXP SEMICONDUCT	USD	12 425 240,28	-	14 532 636,26	2 107 395,98	NL0009538784
ACCIONES|SAP	EUR	8 571 674,98	-	9 530 119,80	958 444,82	DE0007164600
ACCIONES|INFINEON TECH	EUR	3 594 957,12	-	4 032 590,60	437 633,48	DE0006231004
ACCIONES|DEUTSCHETELECOM	EUR	3 710 666,85	-	3 748 005,70	37 338,85	DE0005557508
ACCIONES|PROSIEBEN SAT1	EUR	1 403 879,46	-	1 453 999,83	50 120,37	DE000PSM7770
ACCIONES|ADV.MICRO DEV.	USD	4 218 676,43	-	7 607 172,70	3 388 496,27	US0079031078
ACCIONES|CISCO	USD	6 049 795,35	-	9 096 418,75	3 046 623,40	US17275R1023
ACCIONES|XIAOMI CRPO	HKD	2 133 121,65	-	1 427 282,36	(705 839,29)	KYG9830T1067
ACCIONES|APPLE	USD	45 066 233,73	-	100 744 522,10	55 678 288,37	US0378331005
ACCIONES|STMICROELECTRON	EUR	739 972,28	-	1 393 131,14	653 158,86	NL0000226223
ACCIONES|SOFTBANK	JPY	1 423 449,43	-	1 309 900,20	(113 549,23)	JP3436100006
ACCIONES|PROSUS NV	EUR	4 536 283,16	-	3 546 646,02	(989 637,14)	NL0013654783
ACCIONES|ERICSSON	SEK	2 629 368,66	-	2 706 598,73	77 230,07	SE0000108656
ACCIONES|ATYT	USD	13 324 949,03	-	11 596 074,18	(1 728 874,85)	US00206R1023
ACCIONES|MURATA MFG CO L	JPY	537 745,28	-	927 931,83	390 186,55	JP3914400001
ACCIONES|ADOBE SYSTEMS	USD	1 866 501,60	-	2 736 121,81	869 620,21	US00724F1012

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00887234Z

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|FUJITSU	JPY	3 651 255,08	-	6 316 144,63	2 664 889,55	JP3818000006
ACCIONES|AKAMAI TECHN	USD	790 143,88	-	884 229,07	94 085,19	US00971T1016
ACCIONES|ALIBABA.COM LTD	USD	28 103 760,38	-	18 495 554,97	(9 608 205,41)	US01609W1027
ACCIONES|KNP NA	EUR	5 578 844,11	-	5 732 342,07	153 497,96	NL0000009082
ACCIONES|JUNIPER NETWORK	USD	3 205 409,37	-	4 823 800,20	1 618 390,83	US48203R1041
ACCIONES|COMCAST	USD	10 650 546,08	-	12 871 174,27	2 220 628,19	US20030N1019
ACCIONES|CORNING INC	USD	605 468,87	-	1 008 037,10	402 568,23	US2193501051
ACCIONES|DELL TECHNOLGI	USD	9 797 494,83	-	9 916 191,97	118 697,14	US24703L2025
ACCIONES|WALT DISNEY	USD	18 882 597,00	-	20 725 147,79	1 842 550,79	US2546871060
ACCIONES|FACEBOOK	USD	40 619 510,27	-	54 497 391,06	13 877 880,79	US30303M1027
ACCIONES|FIDELITY NAT	USD	1 433 368,88	-	1 067 996,97	(365 371,91)	US31620M1062
ACCIONES|FORTINET	USD	1 633 620,68	-	4 211 531,20	2 577 910,52	US34959E1091
ACCIONES|CANON	JPY	1 137 086,18	-	834 322,12	(302 764,06)	JP3242800005
ACCIONES|INTEL	USD	21 587 159,32	-	20 973 010,63	(614 148,69)	US4581401001
ACCIONES|VISA INC-CLASS	USD	31 439 341,86	-	34 714 549,77	3 275 207,91	US92826C8394
ACCIONES|KYND HOLD	USD	793 032,11	-	137 937,34	(655 094,77)	US50155Q1004
ACCIONES|MARVELL TECHNOL	USD	862 177,66	-	2 742 501,62	1 880 323,96	US5738741041
ACCIONES|MASTERCARD INC	USD	36 284 895,77	-	40 129 645,84	3 844 750,07	US57636Q1040
ACCIONES|MICROSOFT	USD	54 002 207,54	-	86 932 423,98	32 930 216,44	US5949181045
ACCIONES|MICRON TECH	USD	3 883 428,16	-	5 544 054,18	1 660 626,02	US5951121038
ACCIONES|NETFLIX INC	USD	14 847 259,43	-	17 115 903,88	2 268 644,45	US64110L1061
ACCIONES|NVIDIA	USD	19 019 414,70	-	36 887 049,76	17 867 635,06	US67066G1040
ACCIONES|ORACLE	USD	3 470 180,20	-	6 232 472,08	2 762 291,88	US68389X1054
ACCIONES|QUALCOM	USD	6 819 847,38	-	9 956 594,86	3 136 747,48	US7475251036
ACCIONES|T-MOBILE US INC	USD	2 093 956,11	-	3 278 590,89	1 184 634,78	US8725901040
ACCIONES|HP INC	USD	1 280 898,55	-	2 506 323,03	1 225 424,48	US40434L1052
ACCIONES|KDDI	JPY	2 931 364,98	-	3 161 715,03	230 350,05	JP3496400007
ACCIONES|NINTENDO	JPY	3 373 793,54	-	3 789 190,85	415 397,31	JP3756600007
ACCIONES|HITACHI	JPY	1 618 265,38	-	2 898 341,78	1 280 076,40	JP3788600009
ACCIONES|FUJIFILM HOLDIN	JPY	1 076 632,88	-	1 963 611,24	886 978,36	JP3814000000
ACCIONES|ACCENTURE PLC	USD	4 833 971,89	-	8 452 768,50	3 618 796,61	IE00B4BNMY34
ACCIONES|WESTERN	USD	7 908 229,13	-	8 696 863,64	788 634,51	US9581021055
ACCIONES|CHARTER COMMUN	USD	1 799 265,51	-	4 118 790,97	2 319 525,46	US16119P1084
ACCIONES|COGNIZANT TECH	USD	1 483 601,44	-	2 000 059,76	516 458,32	US1924461023
ACCIONES|SALESFORCE.COM	USD	18 946 435,62	-	20 460 167,56	1 513 731,94	US79466L3024
ACCIONES|IBM	USD	3 965 160,53	-	5 093 012,22	1 127 851,69	US4592001014
ACCIONES|TAIWAN	USD	7 834 714,61	-	7 574 412,23	(260 302,38)	US8740391003

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00887234 3

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|TEX INSTRUMENTS	USD	11 271 358,91	-	13 713 851,09	2 442 492,18	US8825081040
ACCIONES|TWITTER INC	USD	2 015 435,02	-	2 443 726,72	428 291,70	US90184L1026
ACCIONES|VERIZON	USD	15 693 844,46	-	15 169 735,24	(524 109,22)	US92343V1044
ACCIONES|PAYPAL	USD	22 667 379,31	-	19 773 387,01	(2 893 992,30)	US70450Y1038
ACCIONES|VMWARE INC	USD	1 977 913,76	-	2 745 759,18	767 845,42	US9285634021
ACCIONES|PALO ALTO NETW	USD	1 000 017,95	-	1 981 298,33	981 280,38	US6974351057
ACCIONES|SONY	JPY	5 008 147,99	-	6 967 468,91	1 959 320,92	JP3435000009
ACCIONES|SABRE CORP	USD	474 345,41	-	368 627,11	(105 718,30)	US78573M1045
TOTALES Acciones admitidas cotización		**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**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00887234 4

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO|F NASDAQM|20	USD	7 524 967,44	7 458 947,09	18/03/2022
FUTURO|F INFINEON|100	EUR	8 110 852,31	8 071 510,49	18/03/2022
FUTURO|F CAPGEMINI|100	EUR	9 407 429,92	9 866 758,12	18/03/2022
FUTURO|F ASML HOLD NV|100	EUR	12 050 893,26	12 132 713,34	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		**37 094 142,93**	**37 529 929,04**	
Futuros vendidos				
FUTURO|F EUROUSD FIX|125000USD	USD	9 991 548,11	9 896 263,62	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		**9 991 548,11**	**9 896 263,62**	
TOTALES		**47 085 691,04**	**47 426 192,66**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
00887234S

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

008872346

CLASE 8.ª

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Cerramos un año 2022 complicadísimo en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompe registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabo de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en el segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada.

TIMBRE DEL ESTADO

008872347

CLASE 8.ª

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayo[redacted]

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

008872349

CLASE 8.ª

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.