

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

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 2021, 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 2021, 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.

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 2021. 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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 2021, 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. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> 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 2021, 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.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Caixabank Comunicación Mundial, F.I. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 26 de marzo de 2021.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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 2022.

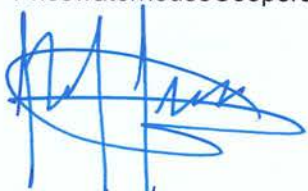
Periodo de contratación

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 Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2022



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/03044

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Caixabank Comunicació Mundial, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021



005598622

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	900 573 269,53	593 617 743,55
Deudores	7 714 600,13	17 639 141,16
Cartera de inversiones financieras	860 832 626,45	553 475 532,36
Cartera interior	3 952 797,51	5 734 841,54
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 952 797,51	5 734 841,54
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	856 879 828,94	547 740 690,82
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	856 829 944,30	547 620 363,52
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	49 884,64	120 327,30
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	32 026 042,95	22 503 070,03
TOTAL ACTIVO	900 573 269,53	593 617 743,55

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005598623

CLASE 8.^a

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	896 636 556,33	591 612 496,99
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	896 636 556,33	591 612 496,99
Capital	-	-
Partícipes	698 821 964,91	517 126 423,62
Prima de emisión	-	-
Reservas	61 129,77	61 129,77
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	197 753 461,65	74 424 943,60
(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	3 936 713,20	2 005 246,56
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 886 689,04	2 004 675,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	50 024,16	571,23
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	900 573 269,53	593 617 743,55
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	47 085 691,04	66 579 444,68
Compromisos por operaciones largas de derivados	37 094 142,93	66 579 444,68
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	47 085 691,04	66 579 444,68

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005598624

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020**
(Expresadas en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(14 423 106,88)	(9 520 583,02)
Comisión de gestión	(12 125 243,51)	(7 856 813,16)
Comisión de depositario	(1 283 132,10)	(831 433,04)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 014 731,27)	(832 336,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(14 423 106,88)	(9 520 583,02)
Ingresos financieros	6 666 366,93	5 580 068,39
Gastos financieros	(61 877,54)	(57 721,87)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	126 790 953,79	12 494 521,65
Por operaciones de la cartera interior	318 877,18	(625 955,23)
Por operaciones de la cartera exterior	126 472 076,61	13 120 476,88
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 500 217,53	(2 662 975,22)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	78 286 629,57	69 350 240,31
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	664 888,86	(3 201 983,60)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	59 062 545,48	56 556 911,91
Resultados por operaciones con derivados	18 536 743,87	15 968 774,21
Otros	22 451,36	26 537,79
Resultado financiero	214 182 290,28	84 704 133,26
Resultado antes de impuestos	199 759 183,40	75 183 550,24
Impuesto sobre beneficios	(2 005 721,75)	(758 606,64)
RESULTADO DEL EJERCICIO	197 753 461,65	74 424 943,60

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 2021.

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

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 2020	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

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 2021.



CLASE 8.^a



005598625

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	74 424 943,60
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	74 424 943,60

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	303 602 404,15	61 129,77	-	107 932 039,01	-	-	411 595 572,93
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	303 602 404,15	61 129,77	-	107 932 039,01	-	-	411 595 572,93
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	74 424 943,60	-	-	74 424 943,60
Aplicación del resultado del ejercicio	107 932 039,01	-	-	(107 932 039,01)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	431 161 251,72	-	-	-	-	-	431 161 251,72
Reembolsos	(325 569 271,26)	-	-	-	-	-	(325 569 271,26)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	517 126 423,62	61 129,77	-	74 424 943,60	-	-	591 612 496,99



CLASE 8.^a



005598626



005598627

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 Bankpyme 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, 51, 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.



005598628

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

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 pignorar 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.



005598629

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(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 del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

El Fondo aplica durante 2021 y 2020 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso según se detalla a continuación:

	Cartera	Estándar
Comisión de gestión	0,600%	1,650%
Comisión de depósito	0,020%	0,175%

Al 31 de diciembre 2021 y 2020 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.



005598630

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

a) 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 de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta 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.



CLASE 8.^a



005598631

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- 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.



005598632

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.
- **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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.



CLASE 8.ª



005598633

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.



005598634

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**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 2021 y 2020.

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.



005598635

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.



CLASE 8.^a



005598636

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.



005598637

CLASE 8.^a

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- 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.



005598638

CLASE 8.^a

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.



005598639

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a



005598640

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.

a) 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.

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.



005598641

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	4 144 971,31	5 443 123,11
Administraciones Públicas deudoras	3 306 305,19	986 770,44
Operaciones pendientes de liquidar	263 323,63	11 209 247,61
	7 714 600,13	17 639 141,16

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2021 recoge, principalmente, el importe de los dividendos pendientes de cobro y el saldo deudor por las retenciones practicadas en origen sobre los dividendos extranjeros. A 31 de diciembre de 2020 recoge el importe por la venta de valores y retenciones por dividendos en origen.



005598642

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	2 464 942,41	1 059 538,22
Operaciones pendientes de liquidar	9 982,79	1 445,46
Otros	1 411 763,84	943 691,65
	<u>3 886 689,04</u>	<u>2 004 675,33</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	459 220,66	1 059 538,22
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	2 005 721,75	-
	<u>2 464 942,41</u>	<u>1 059 538,22</u>

El capítulo de "Acreedores- Otros" recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Acreedores- Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe de los gastos por remuneración negativa en concepto de barridos de cuenta.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



005598643

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	3 952 797,51	5 734 841,54
Instrumentos de patrimonio	3 952 797,51	5 734 841,54
Cartera exterior	856 879 828,94	547 740 690,82
Instrumentos de patrimonio	856 829 944,30	547 620 363,52
Derivados	49 884,64	120 327,30
	860 832 626,45	553 475 532,36

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

De acuerdo con el Artículo 50.2 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se determina que la inversión en activos e instrumentos emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 10% del patrimonio del Fondo. Al 31 de diciembre de 2021 las inversiones del Fondo en un mismo emisor excedían el 10% máximo establecido. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicho incumplimiento ha sido regularizado.



005598644

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario	16 607 336,75	22 371 803,81
Cuentas en euros	2 248 123,95	3 971 216,07
Cuentas en divisa	14 359 212,80	18 400 587,74
Otras cuentas de tesorería	15 418 706,20	131 266,22
Otras cuentas de tesorería en euros	15 418 706,20	131 266,22
	32 026 042,95	22 503 070,03

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

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 partícipes	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



005598645

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Cartera	Clase Estándar
Patrimonio atribuido a partícipes	5 207 962,12	586 404 534,87
Número de participaciones emitidas	497 918,21	23 110 052,02
Valor liquidativo por participación	10,46	25,37
Número de partícipes	37,00	27 638,00

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, respectivamente.



005598646

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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.



005598647

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(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 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 del ejercicio 2021 ascienden a 9 miles de euros. Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 ascienden a 9 miles de euros.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
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
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	1 306 034,93	-	1 263 175,20	(42 859,73)	ES0109067019
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)	



005598648

Anexo I. 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 STMICROELECTRON	EUR	739 972,28	-	1 393 131,14	653 158,86	NL0000226223
ACCIONES DEUTSCHELECOM	EUR	3 710 666,85	-	3 748 005,70	37 338,85	DE0005557508
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 FUJITSU	JPY	3 651 255,08	-	6 316 144,63	2 664 889,55	JP3818000006
ACCIONES MURATA MFG CO L	JPY	537 745,28	-	927 931,83	390 186,55	JP3914400001
ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	2 588 835,18	-	2 399 433,55	(189 401,63)	KYG875721634
ACCIONES SOFTBANK	JPY	1 423 449,43	-	1 309 900,20	(113 549,23)	JP3436100006
ACCIONES KNP NA	EUR	5 578 844,11	-	5 732 342,07	153 497,96	NL0000009082
ACCIONES SONY	JPY	5 008 147,99	-	6 967 468,91	1 959 320,92	JP3435000009
ACCIONES NXP SEMICONDUCT	USD	12 425 240,28	-	14 532 636,26	2 107 395,98	NL0009538784
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 AT&T	USD	13 324 949,03	-	11 596 074,18	(1 728 874,85)	US00206R1023
ACCIONES ACTIVISION	USD	2 444 932,09	-	2 073 025,22	(371 906,87)	US00507V1098
ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	1 866 501,60	-	2 736 121,81	869 620,21	US00724F1012
ACCIONES ADV.MICRO DEV.	USD	4 218 676,43	-	7 607 172,70	3 388 496,27	US0079031078
ACCIONES AKAMAI TECHN	USD	790 143,88	-	884 229,07	94 085,19	US00971T1016
ACCIONES XIAOMI CRPO	HKD	2 133 121,65	-	1 427 282,36	(705 839,29)	KYG9830T1067
ACCIONES DASSAULTSYSTEME	EUR	3 055 344,21	-	4 138 662,58	1 083 318,37	FR0014003TT8
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	3 594 957,12	-	4 032 590,60	437 633,48	DE0006231004
ACCIONES SAP	EUR	8 571 674,98	-	9 530 119,80	958 444,82	DE0007164600
ACCIONES SOFTWARE	EUR	529 004,64	-	566 085,96	37 081,32	DE000A2GS401
ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	1 403 879,46	-	1 453 999,83	50 120,37	DE000PSM7770
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 CAP GEMINI	EUR	950 291,93	-	2 076 773,50	1 126 481,57	FR0000125338
ACCIONES KDDI	JPY	2 931 364,98	-	3 161 715,03	230 350,05	JP3496400007
ACCIONES ORANGE SA	EUR	2 212 006,03	-	1 482 236,87	(729 769,16)	FR0000133308
ACCIONES ALPHABET	USD	21 427 259,11	-	41 538 328,85	20 111 069,74	US02079K3059
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 ACCENTURE PLC	USD	4 833 971,89	-	8 452 768,50	3 618 796,61	IE00B4BNMY34
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	55 245,18	-	41 303,71	(13 941,47)	IT0003497168
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	1 933 230,15	-	1 515 535,66	(417 694,49)	IT0003497176



005598649

CLASE 8.^a

Anexo I. 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 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 CANON	JPY	1 137 086,18	-	834 322,12	(302 764,06)	JP3242800005
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	573 106,18	-	1 130 483,20	557 377,02	FR0000130577
ACCIONES SABRE CORP	USD	474 345,41	-	368 627,11	(105 718,30)	US78573M1045
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 PALO ALTO NETW	USD	1 000 017,95	-	1 981 298,33	981 280,38	US6974351057
ACCIONES ALIBABA.COM LTD	USD	28 103 760,38	-	18 495 554,97	(9 608 205,41)	US01609W1027
ACCIONES QUALCOM	USD	6 819 847,38	-	9 956 594,86	3 136 747,48	US7475251036
ACCIONES JUNIPER NETWORK	USD	3 205 409,37	-	4 823 800,20	1 618 390,83	US48203R1041
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	18 946 435,62	-	20 460 167,56	1 513 731,94	US79466L3024
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	2 093 956,11	-	3 278 590,89	1 184 634,78	US8725901040
ACCIONES TAIWAN	USD	7 834 714,61	-	7 574 412,23	(260 302,38)	US8740391003
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 VISA INC-CLASS	USD	31 439 341,86	-	34 714 549,77	3 275 207,91	US92826C8394
ACCIONES VMWARE INC	USD	1 977 913,76	-	2 745 759,18	767 845,42	US9285634021
ACCIONES PAYPAL	USD	22 667 379,31	-	19 773 387,01	(2 893 992,30)	US70450Y1038
ACCIONES DELL TECHNOLOGI	USD	9 797 494,83	-	9 916 191,97	118 697,14	US24703L2025
ACCIONES WESTERN	USD	7 908 229,13	-	8 696 863,64	788 634,51	US9581021055
ACCIONES APPLE	USD	45 066 233,73	-	100 744 522,10	55 678 288,37	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIAL	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 CHARTER COMMUN	USD	1 799 265,51	-	4 118 790,97	2 319 525,46	US16119P1084
ACCIONES CISCO	USD	6 049 795,35	-	9 096 418,75	3 046 623,40	US17275R1023
ACCIONES CITRIX SYSTEMS	USD	861 631,79	-	572 045,87	(289 585,92)	US1773761002
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	1 483 601,44	-	2 000 059,76	516 458,32	US1924461023
ACCIONES MARVELL TECHNOL	USD	862 177,66	-	2 742 501,62	1 880 323,96	US5738741041
ACCIONES CORNING INC	USD	605 468,87	-	1 008 037,10	402 568,23	US2193501051
ACCIONES KIND HOLD	USD	793 032,11	-	137 937,34	(655 094,77)	US50155Q1004
ACCIONES WALT DISNEY	USD	18 882 597,00	-	20 725 147,79	1 842 550,79	US2546871060



005598650

CLASE 8.^a

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 HP INC	USD	1 280 898,55	-	2 506 323,03	1 225 424,48	US40434L1052
ACCIONES INTEL	USD	21 587 159,32	-	20 973 010,63	(614 148,69)	US4581401001
ACCIONES IBM	USD	3 965 160,53	-	5 093 012,22	1 127 851,69	US4592001014
ACCIONES ALPHABET	USD	21 124 322,43	-	41 232 004,46	20 107 682,03	US02079K1079
ACCIONES COMCAST	USD	10 650 546,08	-	12 871 174,27	2 220 628,19	US20030N1019
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	



005598651

Anexo II. 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



005598652

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 435 523,85	-	726 957,88	(708 565,97)	ES0178430E18
ACCIONES TELECINCO	EUR	1 887 580,99	-	1 914 158,58	26 577,59	ES0152503035
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	3 320 488,41	-	3 093 725,08	(226 763,33)	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 643 593,25	-	5 734 841,54	(908 751,71)	
TOTAL Cartera Interior		6 643 593,25	-	5 734 841,54	(908 751,71)	



005598653

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES XIAOMI CRPO	HKD	84,50	-	114,99	30,49	KYG9830T1067
ACCIONES SONY	JPY	2 587 868,74	-	2 677 329,02	89 460,28	JP3435000009
ACCIONES SOFTBANK	JPY	4 660 210,24	-	6 534 372,49	1 874 162,25	JP3436100006
ACCIONES KDDI	JPY	2 931 364,98	-	2 962 727,77	31 362,79	JP3496400007
ACCIONES NINTENDO	JPY	3 373 793,54	-	4 777 439,46	1 403 645,92	JP3756600007
ACCIONES HITACHI	JPY	1 618 265,38	-	1 943 196,34	324 930,96	JP3788600009
ACCIONES FUJIFILM HOLDIN	JPY	1 076 632,88	-	1 286 897,53	210 264,65	JP3814000000
ACCIONES FUJITSU	JPY	3 651 255,08	-	4 902 883,17	1 251 628,09	JP3818000006
ACCIONES MARVELL TECHNOL	USD	862 177,66	-	1 387 927,51	525 749,85	BMG5876H1051
ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	2 588 835,18	-	2 743 196,65	154 361,47	KYG875721634
ACCIONES WPP PLC	GBP	4 418 601,92	-	5 062 217,61	643 615,69	JE00B8KF9B49
ACCIONES KNP NA	EUR	293 623,43	-	276 047,05	(17 576,38)	NL0000009082
ACCIONES SMICROELECTRON	EUR	3 410 640,57	-	4 483 105,40	1 072 464,83	NL0000226223
ACCIONES NXP SEMICONDUCT	USD	3 012 229,43	-	3 943 458,41	931 228,98	NL0009538784
ACCIONES PROSUS NV	EUR	1 168 471,96	-	1 528 539,64	360 067,68	NL0013654783
ACCIONES ERICSSON	SEK	11 456 249,79	-	12 311 006,64	854 756,85	SE0000108656
ACCIONES AT&T	USD	9 748 195,63	-	8 092 044,40	(1 656 151,23)	US00206R1023
ACCIONES ACTIVISION	USD	3 036 861,26	-	3 617 171,20	580 309,94	US00507V1098
ACCIONES MURATA MFG CO L	JPY	537 745,28	-	970 450,42	432 705,14	JP3914400001
ACCIONES DASSAULTSYSTEME	EUR	347 281,79	-	792 369,35	445 087,56	FR0000130650
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	1 322 838,16	-	1 434 857,48	112 019,32	DE0005557508
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	3 158 244,91	-	4 912 691,95	1 754 447,04	DE0006231004
ACCIONES SAP	EUR	3 718 406,21	-	3 610 740,72	(107 665,49)	DE0007164600
ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	1 917 117,94	-	1 979 468,30	62 350,36	DE000PSM7770
ACCIONES NOKIA	EUR	2 127 812,71	-	1 522 292,21	(605 520,50)	FI0009000681
ACCIONES JC DECAUXSA	EUR	97 479,67	-	90 728,10	(6 751,57)	FR0000077919
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	4 642 792,86	-	5 970 124,40	1 327 331,54	FR0000125338
ACCIONES CANON	JPY	1 137 086,18	-	605 398,75	(531 687,43)	JP3242800005
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	2 721 053,87	-	3 695 546,16	974 492,29	FR0000130577
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1 534 151,33	-	2 928 137,57	1 393 986,24	JP3236200006
ACCIONES ORANGE SA	EUR	2 212 006,03	-	1 532 783,78	(679 222,25)	FR0000133308
ACCIONES ILLIAD SA	EUR	6 288,02	-	11 430,80	5 142,78	FR0004035913
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1 329 624,33	-	799 338,10	(530 286,23)	GB0030913577
ACCIONES VODAFONE	GBP	3 216 437,31	-	2 233 233,60	(983 203,71)	GB00BH4HKS39
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	435 910,97	-	613 014,42	177 103,45	IE00B4BNMY34
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	55 245,18	-	35 900,55	(19 344,63)	IT0003497168



005598654

CLASE 8.ª

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	1 933 230,15	-	1 537 300,17	(395 929,98)	IT0003497176
ACCIONES AKAMAI TECHN	USD	14 926 145,17	-	13 955 295,04	(970 850,13)	US00971T1016
ACCIONES VIVENDI	EUR	7 275 623,29	-	8 071 356,70	795 733,41	FR0000127771
ACCIONES PAYPAL	USD	6 372 634,14	-	10 062 941,27	3 690 307,13	US70450Y1038
ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	2 988 556,53	-	6 763 788,84	3 775 232,31	US00724F1012
ACCIONES JUNIPER NETWORK	USD	353 409,83	-	316 925,47	(36 484,36)	US48203R1041
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	7 893 558,89	-	9 889 661,62	1 996 102,73	US57636Q1040
ACCIONES MICROSOFT	USD	25 004 524,20	-	33 720 667,16	8 716 142,96	US5949181045
ACCIONES MICRON TECH	USD	5 203 941,33	-	7 341 319,46	2 137 378,13	US5951121038
ACCIONES NETFLIX INC	USD	18 370 061,30	-	21 281 741,19	2 911 679,89	US64110L1061
ACCIONES NVIDIA	USD	11 898 927,23	-	13 717 020,42	1 818 093,19	US67066G1040
ACCIONES INTEL	USD	6 786 297,72	-	5 589 880,26	(1 196 417,46)	US4581401001
ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	565 145,83	-	928 002,37	362 856,54	US6974351057
ACCIONES HP INC	USD	1 280 898,55	-	1 523 768,82	242 870,27	US40434L1052
ACCIONES QUALCOM	USD	1 302 611,27	-	2 141 975,34	839 364,07	US7475251036
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	11 802 052,92	-	11 837 360,99	35 308,07	US79466L3024
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	2 093 956,11	-	3 550 374,82	1 456 418,71	US8725901040
ACCIONES TEX INSTRUMENTS	USD	2 950 981,90	-	4 092 602,68	1 141 620,78	US8825081040
ACCIONES TWITTER INC	USD	2 015 435,02	-	2 851 579,38	836 144,36	US90184L1026
ACCIONES VERIZON	USD	1 086 375,05	-	1 154 898,09	68 523,04	US92343V1044
ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	11 130 286,30	-	14 445 687,28	3 315 400,98	US92826C8394
ACCIONES VMWARE INC	USD	12 853 876,33	-	12 110 707,31	(743 169,02)	US9285634021
ACCIONES ORACLE	USD	3 470 180,20	-	4 305 765,13	835 584,93	US68389X1054
ACCIONES CITRIX SYSTEMS	USD	16 737 269,60	-	14 234 589,61	(2 502 679,99)	US1773761002
ACCIONES WESTERN	USD	899 701,52	-	555 781,62	(343 919,90)	US9581021055
ACCIONES ALIBABA.COM LTD	USD	7 207 392,57	-	6 919 700,23	(287 692,34)	US01609W1027
ACCIONES ALPHABET	USD	23 066 418,53	-	25 968 808,51	2 902 389,98	US02079K1079
ACCIONES ALPHABET	USD	22 497 807,25	-	25 363 174,85	2 865 367,60	US02079K3059
ACCIONES APPLE	USD	34 745 971,49	-	61 252 132,64	26 506 161,15	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIAL	USD	4 493 405,02	-	5 849 312,49	1 355 907,47	US0382221051
ACCIONES BROADCOM INC	USD	2 446 645,60	-	2 856 159,01	409 513,41	US11135F1012
ACCIONES IBM	USD	8 865 870,79	-	8 219 062,91	(646 807,88)	US4592001014
ACCIONES CISCO	USD	8 046 292,82	-	7 874 336,96	(171 955,86)	US17275R1023
ACCIONES ADV.MICRO DEV.	USD	5 370 778,39	-	5 983 051,85	612 273,46	US0079031078
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	1 483 601,44	-	1 720 638,07	237 036,63	US1924461023
ACCIONES COMCAST	USD	6 538 196,82	-	8 773 423,81	2 235 226,99	US20030N1019
ACCIONES CORNING INC	USD	605 468,87	-	907 831,21	302 362,34	US2193501051



005598655

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DELL TECHNOLOGI	USD	1 640 171,74	-	1 999 734,43	359 562,69	US24703L2025
ACCIONES WALT DISNEY	USD	10 881 882,99	-	15 034 239,72	4 152 356,73	US2546871060
ACCIONES FACEBOOK	USD	48 354 322,25	-	53 846 943,10	5 492 620,85	US30303M1027
ACCIONES FIDELITY NAT	USD	1 433 368,88	-	1 289 136,97	(144 231,91)	US31620M1062
ACCIONES FORTINET	USD	1 633 620,68	-	1 621 045,71	(12 574,97)	US34959E1091
ACCIONES CHARTER COMMUN	USD	1 799 265,51	-	3 892 458,07	2 093 192,56	US16119P1084
TOTALES Acciones admitidas cotización		458 719 046,94	-	547 620 363,52	88 901 316,58	
TOTAL Cartera Exterior		458 719 046,94	-	547 620 363,52	88 901 316,58	



005598656

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a
Instrumentos

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F NASDAQM 20	USD	2 036 751,33	2 109 524,00	19/03/2021
FUTURO F MSFT GR 100	USD	22 921 108,41	23 631 981,34	19/03/2021
FUTURO F INFINEON 100	EUR	6 625 340,64	7 001 410,88	19/03/2021
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	22 100 144,00	22 053 124,87	15/03/2021
FUTURO F CAPGEMINI 100	EUR	6 460 344,30	7 109 433,45	19/03/2021
FUTURO F ASML HOLD NV 100	EUR	6 435 756,00	6 806 266,83	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		66 579 444,68	68 711 741,37	
TOTALES		66 579 444,68	68 711 741,37	



005598657



005598658

CLASE 8.^a

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2021 fue un ejercicio positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. El año se ha caracterizado por un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid19 haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre). A lo largo del ejercicio hemos visto la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando a ejecutar una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, que ha mantenido una política monetaria contraria a la de los bancos centrales desarrollados, hemos visto un giro gradual a lo largo del ejercicio desde el total soporte monetario a bancos centrales manifestando su preocupación por el entorno de inflación y endureciendo el tono de su política monetaria a partir del verano, en todo caso manteniendo todavía un entorno y niveles muy expansivos. A nivel global, desde el segundo trimestre, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía provocaban un impacto en los precios.

El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa durante todo el ejercicio, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed cambiaba gradualmente el tono de su discurso en verano y comenzó a ejecutar su retirada de estímulo en el cuarto trimestre, anunciando una aceleración del ritmo en enero del 2022. Al cierre del ejercicio, el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses. El Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo de 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria, provocada por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la retirada de estímulo mantenida a lo largo del año, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario: el Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.



005598659

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

En el terreno político, al inicio del ejercicio el Senado americano se decantaba por el partido demócrata, reforzando la capacidad de maniobra de la administración Biden. Adicionalmente, tuvimos elecciones en el Senado alemán con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, se ha llevado a cabo un plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. Por otro lado, la Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas, tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento que se arrastrará al inicio del siguiente ejercicio.

El ejercicio ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose al alza y ganando pendiente. En los primeros meses del año, se cotizó un elevado optimismo fruto de la contundente política monetaria coordinada y las curvas reaccionaron ganando pendiente, para entrar después en un entorno de mayor escepticismo sobre su consistencia en el largo plazo y temor a un error en política monetaria. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED desde el verano y en el cuarto trimestre los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo, con la periferia europea también registrando un comportamiento negativo. La renta fija corporativa cerraba un ejercicio en positivo con un mejor comportamiento de los activos de mayor riesgo.

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el ejercicio. Destaca el buen comportamiento del mercado americano en positivo frente al mal resultado de los mercados emergentes, con Europa en segundo lugar y Japón por detrás. A nivel global, el momento de mayor volatilidad fue en noviembre cuando el mercado se vio impactado por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del año, con predominio final del factor de crecimiento y defensivo, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías durante gran parte del año.



005598660

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

El ejercicio se ha caracterizado por, entre otros, 1) una recuperación de las materias primas energéticas, pese a la fuerte corrección provocada por Ómicron a final del año, en especial en el crudo, el gas y el carbón mantuvieron su tensión alcista (en especial en Asia); 2) el movimiento negativo de las materias primas preciosas; 3) un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación, que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.



005598661

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2021**

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiplos bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutrales en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

La tensión entre Rusia y Ucrania ha ido escalando y desencadenado un conflicto bélico con el contundente rechazo de los países occidentales. Este evento, pone en riesgo nuestro escenario central en la medida en que una lenta resolución del conflicto se transmita, vía escalada de precios de las materias primas, en una inflación elevada y persistente, con su lógico impacto sobre las decisiones de los bancos centrales y el crecimiento europeo. A este respecto, las próximas semanas serán clave para determinar en qué escenario se va a desarrollar el 2022 y su efecto en las distintas clases de activo.

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.



005598662

CLASE 8.^a

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Características medioambientales o sociales

Periodo de referencia: 07/06/2021 – 31/12/2021



¿En qué medida se han cumplido las características ambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, la Sociedad Gestora ha tomado decisiones de inversión para la gestión de este Fondo destinadas a promover características medioambientales o sociales en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, integrando los riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión además de monitorizar el conjunto de indicadores ASG relevantes para la mayoría de los activos en los que invierte el Fondo.

En concreto, el Fondo promueve la inversión en compañías y emisores públicos o privados que, además de observar buenas prácticas de gobernanza, obtienen buenos resultados en la medición de aspectos ambientales, sociales o de gobernanza en el desarrollo de su actividad y/o demuestran generar menores niveles de emisión de CO₂ a la atmósfera en comparación con otras compañías o emisores del sector.

Para supervisar la promoción de las citadas características, la Sociedad Gestora monitoriza ciertos indicadores de integración de factores de sostenibilidad.

Adicionalmente, los criterios específicos que se han valorado para evaluar el cumplimiento de las características ASG anteriormente identificadas en este Fondo son:

- **Clasificación ASG media mejor al índice de referencia (Quality Score).** Indicador que incorpora a la calificación ASG media un ajuste adicional, identificando las compañías con tendencias positivas, negativas y rezagadas, con el objetivo de mejorar un análisis basado exclusivamente en calificación ASG estático de una compañía. El rango del indicador es 0-10.



CLASE 8.^a



005598663

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

- **Calificación de desarrollo del capital humano medio mejor al índice de referencia (Human Capital Development).** Indicador que evalúa la capacidad de cada compañía para atraer, desarrollar y retener el capital humano. Su análisis se basará, entre otros, de la medición de beneficios sociales, programas de formación, niveles de satisfacción, niveles de compromiso entre empleado y compañía, así como la calidad de la gestión de las compañías en estos aspectos.

Este Fondo no tiene un objetivo mínimo de inversión en actividades alineadas con el Reglamento (UE) 2020/852 de Taxonomía de la UE, por lo que no se ha aplicado una metodología específica para el cálculo de la alineación con la Taxonomía UE. No obstante, la Sociedad Gestora supervisa que las inversiones que realiza el Fondo no han perjudicado significativamente ninguno de los objetivos ambientales o sociales definidos.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



005598664

CLASE 8.^a

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

● ¿Qué resultados han ofrecido los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad identificados anteriormente han ofrecido los siguientes resultados durante el periodo de referencia:

Indicadores de integración de factores de sostenibilidad

Indicador	Resultado	Cobertura
Armamento controvertido	0%	99,346%
Carbón térmico	0%	99,346%
Arenas bituminosas	0%	99,346%
Armamento convencional	0%	99,346%
Incumplimientos del Pacto Mundial de Naciones Unidas	0%	99,346%



005598665

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

Indicadores específicos de promoción de características ambientales o sociales

Indicador	Cartera	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ASG media (Quality score)	5,62	99,91%	5,53	99,80%
Calificación de desarrollo del capital humano (Human Capital Development)	4,35	99,78%	4,04	99,29%

Elaboración propia con datos de fuentes externas

Estos indicadores de promoción definidos se han aplicado principalmente, con un mínimo del 50%, a las inversiones del Fondo.



005598666

CLASE 8.^a

INFORME DE GESTIÓN

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2021**

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

El índice de referencia designado no está alineado con las características medioambientales y/o sociales promovidas por este Fondo. La evaluación de los indicadores de promoción de la cartera y su comparación con el índice de referencia de mercado permite a la Sociedad Gestora evaluar cómo el producto promueve las características medioambientales y/o sociales identificadas.

El Fondo sigue como índice de referencia:

- MSCI World Information Technology Net Total Return Index (NDWUIT Index), índice bursátil formado por las principales compañías internacionales del sector tecnológico. El índice tiene en cuenta el pago de dividendos
- MSCI World Communications Services Sector A Net Total Return Index (NDWUTEL Index): índice bursátil formado por las principales compañías internacionales del sector de comunicación. El índice tiene en cuenta el pago de dividendos.

El comportamiento del Fondo con respecto al índice definido durante el periodo de referencia se muestra en el cuadro anterior. Dichos índices son únicamente a efectos informativos o comparativos



005598667

CLASE 8.^a

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021**Glosario de términos**

Término	Definición
ASG	Factores ambientales, sociales y de gobernanza.
Arenas bituminosas	Exposición del índice o cartera del fondo a compañías en las que la exploración o producción de arenas bituminosas representen más de un 10% de la facturación consolidada de la compañía a nivel matriz.
Armamento convencional	Exposición del índice o la cartera del fondo a compañías en las que más del 35% del total de sus ingresos, procedan de la producción de armamento militar o componentes especialmente diseñados y de equipos esenciales para la producción y uso de armas y munición convencionales, así como software o hardware relacionado con las actividades de defensa.
Armas controvertidas	Exposición del índice o cartera del fondo a compañías involucradas en el desarrollo, producción, mantenimiento o comercio de armas controvertidas. Se consideran armas controvertidas las minas antipersonas, las armas biológicas, químicas y nucleares, las bombas de racimo, así como las armas de uranio empobrecido, armas láser cegadoras, armas incendiarias y / o fragmentos no detectables. En el caso de armas nucleares, quedarían exceptuadas las compañías que estén domiciliadas en países que hayan ratificado el Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares de 1968, siempre que estas empresas realicen otras actividades adicionales al armamento nuclear, que los ingresos por la actividad nuclear no superen el 5% y que no estén relacionadas con ningún otro tipo de armamento controvertido.



005598668

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

Calificación ASG media	Indicador que muestra la calificación obtenida tras un análisis profundo de los tres pilares y sus principales características: medio ambiente (cambio climático, recursos naturales, polución y gestión de residuos), social (capital humano, gestión de impacto social al crear sus productos, atención a implicaciones para cualquier individuo u organización afectada por las actividades de la empresa y a oportunidades de mejora para la sociedad) y gobierno corporativo (gobierno y comportamiento corporativo) variando en función de su actividad, sector o áreas geográficas. El rango del indicador varía entre AAA-CCC.
Carbón Térmico	Exposición del índice o la cartera a compañías cuyos ingresos a nivel consolidado dependan en más del 25% de la extracción o más del 40% de la generación de energía a partir del carbón térmico.
Incumplimientos Pacto Mundial	Exposición del índice o la cartera del fondo a compañías que incurran en prácticas que vulneren los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas en materia de medio ambiente, derechos humanos, derechos laborales y lucha contra la corrupción.
Indicador/es	Dato obtenido de una medición que permite conocer o valorar las características y la intensidad de un hecho.
Índice de referencia	Indicador que se utiliza para medir el desempeño de un grupo de activos de manera estandarizada y que puede utilizarse como referencia comparativa con el objetivo de batirlo o replicarlo.
Reglamento (UE) 2019/2088	Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.



005598669

CLASE 8.^a

Caixabank Comunicación Mundial, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Reglamento (UE) 2020/852	Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088.
Taxonomía de la Unión Europea	Herramienta con base científica definida por la Unión Europea para la clasificación de actividades económicas según el cumplimiento de determinados criterios ambientales (taxonomía ambiental), sociales (taxonomía social) y de gobernanza (taxonomía de gobernanza). Su objetivo es facilitar información a los inversores para la adopción de decisiones de inversión respecto a una determinada actividad económica mediante nuevas obligaciones de información para las empresas y los participantes en los mercados financieros sobre el desarrollo de sus actividades.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



005598670

CLASE 8.^a**Caixabank Comunicación Mundial, F.I.****Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Caixabank Comunicación Mundial, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

D. Pablo Arturo Forero Calderón
Presidente

D. Víctor Manuel Allende Fernández
Consejero

D.ª Teresa María Cubas Méndez
Consejera

D. Eugenio Solla Torné
Consejero

D. Juan Carlos Genestal Martínez
Consejero

D.ª Laura Comas de Alarcón
Consejera

D.ª Cristina Rembado Thomas
Consejera