



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

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

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Comunicació Mundial, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2023, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2023, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

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

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

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

Qüestions clau de l'auditoria

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Qüestions clau de l'auditoria	Manera com s'han tractat a l'auditoria
Cartera d'inversions financeres	
<p>De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.</p>	<p>El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.</p>
<p>D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023.</p>	<p>Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:</p>
<p>Identifiquem aquesta àrea com la qüestió clau a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.</p>	<p><i>Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols</i></p> <p>Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.</p>
	<p><i>Valoració de la cartera d'inversions financeres</i></p>
	<p>Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.</p>
	<p>Les mencionades re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.</p>



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2023, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

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

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2023 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

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

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

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

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

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

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

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

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

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

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

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

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

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

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

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe addicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 13 de març de 2024.

Període de contractació

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

Serveis prestats

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

19 de març de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm.20/24/02020

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

CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2023 i
Informe de gesti3n de l'exercici 2023



CaixaBank Comunicación Mundial, F.I.

Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressat en euros)

ACTIU	2023	2022
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	817 769 984,20	534 897 223,11
Deutors	15 047 849,05	10 640 104,92
Cartera d'inversions financeres	685 153 907,68	509 656 182,77
Cartera interior	7 024 887,36	6 835 133,20
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	7 024 887,36	6 835 133,20
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	678 129 020,32	502 821 049,57
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	678 129 020,32	502 821 049,57
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	-	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	117 568 227,47	14 600 935,42
TOTAL ACTIU	817 769 984,20	534 897 223,11



CaixaBank Comunicación Mundial, F.I.

Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2023	2022
Patrimoni atribuït a particips o accionistes	814 476 897,52	531 304 006,39
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	814 476 897,52	531 304 006,39
Capital	-	-
Particips	575 228 733,73	765 233 850,49
Prima d'emissió	-	-
Reserves	61 129,77	61 129,77
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	239 187 034,02	(233 990 973,87)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Un altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	3 293 086,68	3 593 216,72
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	2 897 310,90	3 057 161,08
Passius financers	-	-
Derivats	395 775,78	536 055,64
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	817 769 984,20	534 897 223,11
COMPTE D'ORDRE	2023	2022
Comptes de compromís	133 459 067,49	49 077 819,68
Compromisos per operacions llargues de derivats	133 459 067,49	49 077 819,68
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	-
Altres comptes d'ordre	233 000 006,28	-
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	233 000 006,28	-
Altres	-	-
TOTAL COMPTE D'ORDRE	366 459 073,77	49 077 819,68

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2023.



CaixaBank Comunicación Mundial, F.I.

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'exploració	<u>(13 463 051,28)</u>	<u>(13 525 992,21)</u>
Comissió de gestió	(11 185 173,80)	(11 125 932,88)
Comissió de dipositari	(1 169 324,76)	(1 175 279,21)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(1 108 552,72)	(1 224 780,12)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'exploració	(13 463 051,28)	(13 525 992,21)
Ingressos financers	10 049 676,08	7 948 122,05
Despeses financeres	(42,66)	(34 129,48)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>213 407 713,15</u>	<u>(257 191 062,71)</u>
Per operacions de la cartera interior	1 953 036,65	(1 597 332,67)
Per operacions de la cartera exterior	211 454 676,50	(255 593 730,04)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(1 611 587,52)	1 134 573,83
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>32 010 522,82</u>	<u>27 677 514,65</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(973 548,19)	(15 259,10)
Resultats per operacions de la cartera exterior	10 465 156,38	34 432 834,88
Resultats per operacions amb derivats	22 500 979,52	(6 769 509,97)
Altres	17 935,11	29 448,84
Resultat financer	253 856 281,87	(220 464 981,66)
Resultat abans d'impostos	240 393 230,59	(233 990 973,87)
Impost sobre beneficis	(1 206 196,57)	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>239 187 034,02</u>	<u>(233 990 973,87)</u>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 (Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2023

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de p3rdues i guanys	239 187 034,02
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de p3rdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	239 187 034,02

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2022	765 233 850,49	61 129,77	-	(233 990 973,87)	-	531 304 006,39
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	765 233 850,49	61 129,77	-	(233 990 973,87)	-	531 304 006,39
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	239 187 034,02	-	239 187 034,02
Aplicaci3n del resultat de l'exercici	(233 990 973,87)	-	-	233 990 973,87	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	222 125 904,67	-	-	-	-	222 125 904,67
Reemborsaments	(178 140 047,56)	-	-	-	-	(178 140 047,56)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2023	575 228 733,73	61 129,77	-	239 187 034,02	-	814 476 897,52

Les Notes 1 a 13, descrites en la mem3ria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de p3rdues i guanys	(233 990 973,87)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transfer3ncies al compte de p3rdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	(233 990 973,87)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2021	698 821 964,91	61 129,77	-	197 753 461,65	-	896 636 556,33
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	698 821 964,91	61 129,77	-	197 753 461,65	-	896 636 556,33
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	(233 990 973,87)	-	(233 990 973,87)
Aplicaci3n del resultat de l'exercici	197 753 461,65	-	-	(197 753 461,65)	-	-
Operacions amb participis						
Subscripcions	157 415 832,02	-	-	-	-	157 415 832,02
Reemborsaments	(288 757 408,09)	-	-	-	-	(288 757 408,09)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2022	765 233 850,49	61 129,77	-	(233 990 973,87)	-	531 304 006,39



CaixaBank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Comunicación Mundial, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 10 de març de 1997 sota la denominació social de Bankpyme Comunicaciones, Fondo de Inversión Mobiliaria, havent passat per diferents denominacions fins a adquirir l'actual amb data 14 de maig de 2019. Té el seu domicili social a Paseig de la Castellana, 189, Madrid.

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

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

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

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

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



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

La gesti3, administraci3 i representaci3 del Fons est3 encomanada a CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., societat participada al 100% per CaixaBank, S.A., sent l'Entitat Diposit3ria del Fons Cecabank, S.A. L'esmentada Entitat Diposit3ria ha de desenvolupar determinades funcions de vigil3ncia, supervisi3, cust3dia i administraci3 per al Fons, d'acord amb el que estableix la normativa actualment en vigor.

El Fons est3 sotm3s a la normativa legal espec3fica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'Instituci3ns d'Inversió Col·lectiva. Els principals aspectes d'aquesta normativa que li s3n aplicables s3n els següents:

- El patrimoni m3nim s'haur3 de situar en 3.000.000 euros. No obstant aix3, podr3 constituir-se amb un patrimoni inferior, que no ser3 menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no ser3 menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripci3 en el registre de la CNMV, per assolir el patrimoni m3nim esmentat.
- El nombre de partícips del Fons no podr3 ser inferior a 100.

Quan per circumst3ncies del mercat o per l'obligatori compliment de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels m3nims establerts en el Reial decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Instituci3ns gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir en garantia de cap classe, llevat de servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la cust3dia de les entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funci3.
- S'estableixen uns percentatges m3xims d'obligacions enfront de tercers i de concentraci3 d'inversions.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

- El Fons ha de complir amb un coeficient m3nim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dip3sits o comptes a la vista en el Dipositari o en una altra entitat de cr3dit si el Dipositari no t3 aquesta consideraci3, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute P3blic (vegeu Nota 13).
- El Fons es troba subjecte a uns l3mits generals a la utilitzaci3 d'instruments derivats per risc de mercat, aix3 com a uns l3mits per risc de contrapart.

Segons el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebr3 una comissi3 anual en concepte de despeses de gesti3 que no excedir3 del 2,25% sobre el Patrimoni del Fons.

Igualment, el Fullet Fons estableix una remuneraci3 de l'Entitat Diposit3ria que no podr3 excedir del 0,20% anual del patrimoni custodiat.

El Fons aplica durant el 2023 i el 2022 una comissi3 diferent per a cada classe i unes comissions de gesti3, dip3sit, subscripci3 i reemborsament segons es detalla a continuaci3:

	<u>Classe Cartera</u>	<u>Classe Est3ndard</u>
Comissi3 de Gesti3	0,600%	1,650%
Comissi3 de Diposit3ria	0,020%	0,175%

Al 31 de desembre 2023 i 2022 la Societat Gestora no aplica als part3cips del Fons comissi3 sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades a excepci3 de l'aplicaci3 d'un 4% com a comissi3 de reemborsament sobre l'import de les participacions reemborsades de la Classe Est3ndard, fins als 30 dies a partir de la data de subscripci3.

En el Fullet del Fons s'estableix una inversi3 m3nima inicial de 600 euros per a la classe Est3ndard. Per a la classe Cartera, no hi ha inversi3 m3nima inicial.

Aix3 mateix, la inversi3 m3nima a mantenir 3s de 6 euros a la classe Est3ndard, import que no ser3 d'aplicaci3 als part3cips que ho fossin abans del 15 de desembre de 2017. En els sup3sits en qu3 com a conseq3ncia de l'ordre de reemborsament d'un part3cip la seva posici3 en el Fons descendeixi per sota de la inversi3 m3nima a mantenir establerta en el fullet, la Societat Gestora procedir3 a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Cartera, no hi ha inversi3 m3nima a mantenir.



CaixaBank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

b) Gestió del risc

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

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat són els següents:

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

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Dependent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

- Amb caràcter posterior a la inversi3n i de manera peri3dica, els departaments de Valoraci3n i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gesti3n d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversi3n col·lectiva en funci3n de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, s3n difícilment liquidables en periodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversi3n Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:
 - Risc en actius de renda fixa: La variaci3n del preu d'aquest tipus d'actius i per tant, el seu risc, es pot segregar en un doble component:
 - Risc de tipus d'interès: derivat de la variaci3n o fluctuaci3n dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoraci3n i té impacte directe en la valoraci3n de l'actiu.
 - Risc de tipus de canvi: la inversi3n en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuaci3n que poden experimentar els tipus de canvi.
 - Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversi3n en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del Fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en els quals inverteix. Addicionalment, la inversi3n en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalitzaci3n o expropiaci3n d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR el qual ens indica quina 3s la p3rdua m3xima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitz3 temporal definit.

Aquests c3lculs es fan amb una periodicitat di3ria, emprant la metodologia param3trica i assignant els par3metres seg3ents:

- Nivell de Confian3a: 99%
- Decai Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horitz3 temporal: 1 dia.

El risc de mercat se segrega per factors de risc: Renda Curricular, Renda Fixa (Tipus d'Inter3s + Spread) i Tipus de Canvi. Addicionalment, el seu c3lcul s'obté per les altres dues metodologies com s3n la hist3rica i Monte Carlo.

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

- Risc de sostenibilitat: La Societat Gestora del Fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre d'altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la seva localitzaci3 geogr3fica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminuci3 del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participaci3 del Fons.

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088) conforme a l'establert en el fullet del Fons.

- Risc operacional: aquell que pot provocar p3rdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseq3encia d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per controlar l'exposici3 als riscos de mercat, cr3dit i liquiditat, així com el referit al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats a l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposici3 a aquests riscos.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

2. Bases de presentaci3n dels comptes anuals

a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulats pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparats a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en mat3ria comptable que li s3n aplicables, amb l'objecte de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situaci3n financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjunts es troben pendents d'aprovaci3n pel Consell d'Administraci3n de la Societat Gestora, si b3 els Administradors estimen que seran aprovats sense modificacions significatives.

b) Principis comptables

Per a l'elaboraci3n d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificaci3n recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis m3s significatius es descriuen en la Nota 3. No hi ha cap principi comptable d'aplicaci3n obligat3ria que, essent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2023 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de p3rdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a m3s de les xifres de l'exercici 2023, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produ3t modificacions comptables que afectin significativament la comparaci3n entre els comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

d) Estimacions comptables i correcci3n d'errors

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per obtenir la valoraci3n d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles p3rdues per deteriorament de determinats actius financers, si n'hi hagu3s. Tot i que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, en base a la informaci3n existent en el moment del c3lcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veur3 afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i altres riscos associats a les inversions financeres.

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2023 i 2022.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquests comptes anuals, el balanç, el compte de p3rdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta mem3ria, estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.

3. Resum dels principis comptables i normes de valoraci3n m3s significatius

Els principis comptables m3s significatius aplicats en la formulaci3n d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboraci3n dels comptes anuals s'ha considerat que la gesti3 del Fons continuar3 en el futur previsible. Per tant, l'aplicaci3 de les normes comptables no est3 encaminada a determinar el valor del patrimoni a efectes de la seva transmissi3 global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidaci3.

b) Principi de la meritaci3

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funci3 del per3ode en qu3 es merita, amb independ3ncia de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

c) Deutors

La valoraci3n inicial es realitza pel seu valor raonable que, llevat d'evid3ncia en contrari, 3s el preu de la transacci3n, que equival al valor raonable de la contraprestaci3n lliurada m3s els costos de transacci3n que els siguin directament atribuïbles.

La valoraci3n posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de p3rdues i guanys aplicant el m3tode del tipus d'inter3s efectiu. No obstant aix3, aquelles partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les p3rdues per deteriorament del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'inter3s efectiu calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deteriorament així com la seva reversi3n es reconeixen com una despesa o un ingr3s en el compte de p3rdues i guanys.

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de p3rdues i guanys. Els principals productes financers recollits a la cartera, així com la determinaci3n del seu valor raonable es descriuen a continuaci3n:

- Valors representatius de deute: valors que suposen un deute per al seu emissor i que meritaren una remuneraci3n consistent en un inter3s establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotitzaci3n en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de forma consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotitzaci3n el valor raonable es correspon amb el preu de la transacci3n m3s recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econ3miques des del moment de la transacci3n.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen t3cniques de valoraci3n, com preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informaci3n, utilitzaci3n de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independ3ncia m3tua entre parts interessades i degudament informades si estan disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoraci3n de opcions si s'escau.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversi3n als tipus d'inter3s de mercat vigents en cada moment del Deute P3blic assimilable per les seves caracter3stiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissi3n, solv3ncia de l'emissor i, si s'escau, risc pa3s.

Els interessos meritats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'inter3s efectiu i formen part del resultat de l'exercici.

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

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats l'estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si n'hi ha, o immediat h3bil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor te3ric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusv3lues o minusv3lideses t3cites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoraci3n.

- Dip3sits en entitats de cr3dit: dip3sits que el Fons mant3 en entitats de cr3dit, a excepci3n dels saldos que es recullen en l'ep3graf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversi3n als tipus de mercat vigents en cada moment.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotitzaci3n del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcula un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, si escau, valors liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre d'altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència determina el seu valor raonable. Per als no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoraci3n en funció de les condicions específiques establertes a la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorre un deteriorament notori i irrecuperable de la seva inversió es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

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

e) Adquisici3n i cessió temporal d'actius

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

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

Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf de "Variaci3n del valor raonable en instruments financers".

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



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

f) Instruments de patrimoni

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la seva contractaci3n pel valor raonable de la contraprestaci3n lliurada, incloent-hi els costos de transacci3n expl3cits directament atribuïbles a l'operaci3n.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variaci3n del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte d'Instruments de patrimoni, de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

g) Valors representatius de deute

Els valors representatius de deute es registren en el moment de la seva liquidaci3n pel valor raonable de la contraprestaci3n lliurada, incloent-hi els costos de transacci3n expl3cits directament atribuïbles a l'operaci3n.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variaci3n del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren en el moment de la seva contractaci3n i fins al moment de tancament de la posici3n o el venciment del contracte, en l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideraci3n comptable de dip3sit cedit, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre en l'ep3graf de "Valors aportats com a garantia per la Instituci3n d'Inversió Col·lectiva".

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen en l'ep3graf de "Derivats" de l'actiu o passiu del balanç, en la data d'execuci3n de l'operaci3n.

Les diferències que sorgeixin com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'ep3graf de "Resultats per operacions amb derivats" o de "Variaci3n del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats", segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida l'ep3graf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractaci3n i fins al moment de tancament de la posici3n o venciment de contracte, en els ep3grafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'ep3graf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

En els ep3grafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variaci3n del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'ep3graf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidaci3n.

En aquells casos en què el contracte presenti una liquidaci3n diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'ep3graf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

j) Moneda estrangera

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

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoraci3n.

k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinaci3n del patrimoni del Fons als efectes del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts a la Circular 6/2008, de la CNMV, i successives modificacions.

l) Subscripcions i reemborsaments

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

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, i s'ha de determinar d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar si s'escau. Durant el període que hi ha entre la sol·licitud i la determinaci3n efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripci3n pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

m) Impost sobre beneficis

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



CaixaBank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

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

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Dipòsits de garantia	7 917 285,14	5 868 799,69
Administracions Públiques deutores	1 603 900,34	4 433 625,56
Operacions pendents de liquidar	5 494 372,60	330 567,76
Altres	32 290,97	7 111,91
	15 047 849,05	10 640 104,92

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull els imports registrats per garantir els futurs financers a Cecabank, S.A.

El capítol d'"Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol d'"Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2023 recull, principalment, l'import dels dividends pendents de cobrament i saldos deutors per venda de valors i per les retencions practicades en origen sobre els dividends estrangers. El 31 de desembre de 2022 recull l'import dels dividends pendents de cobrament i el saldo deutor per les retencions practicades en origen sobre els dividends estrangers.



CaixaBank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023
(Expressada en euros)

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Administracions Públiques creditors	1 664 552,93	2 130 360,89
Altres	<u>1 232 757,97</u>	<u>926 800,19</u>
	<u>2 897 310,90</u>	<u>3 057 161,08</u>

El capítol d'"Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2023 i 2022 es desglossa tal com segueix:

	2023	2022
Altres retencions	458 356,36	2 130 360,89
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	<u>1 206 196,57</u>	<u>-</u>
	<u>1 664 552,93</u>	<u>2 130 360,89</u>

El capítol de "Creditors - Altres" recull al 31 de desembre de 2023 i 2022, principalment, l'import de les comissions de gestió i depositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2023 i 2022, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2023 i 2022, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, el 31 de desembre de 2023 i 2022 es mostra a continuaci3n:

	2023	2022
Cartera interior	7 024 887,36	6 835 133,20
Instruments de patrimoni	7 024 887,36	6 835 133,20
Cartera exterior	678 129 020,32	502 821 049,57
Instruments de patrimoni	678 129 020,32	502 821 049,57
	685 153 907,68	509 656 182,77

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta mem3ria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2023. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta mem3ria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2022.

Al 31 de desembre de 2023 i 2022 tots els t3tols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, S.A.

7. Tresoreria

El detall d'aquest ep3graf al tancament dels exercicis 2023 i 2022, es mostra a continuaci3n:

	2023	2022
Comptes al Dipositari	76 884 324,30	10 000 123,09
Comptes en euros	2 042 290,05	1 308 979,15
Comptes en divisa	74 842 034,25	8 691 143,94
Altres comptes de tresoreria	40 683 903,17	4 600 812,33
Altres comptes de tresoreria en euros	40 683 903,17	4 600 812,33
	117 568 227,47	14 600 935,42

Durant els exercicis 2023 i 2022 el tipus d'inter3s de remuneraci3n dels comptes en el Dipositari, ha estat un tipus d'inter3s de mercat.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 (Expressada en euros)

El detall del capítol de "Comptes al Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull els saldos mantinguts a Cecabank, S.A.

El detall del capítol d'"Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull el saldo mantingut a CaixaBank S.A.

8. Patrimoni atribuït a partícips

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

El valor liquidatiu de cada participaci3n al 31 de desembre de 2023 s'ha obtingut de la manera següent:

	Classe Cartera	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	<u>53 794 013,92</u>	<u>760 682 883,60</u>
Nombre de participacions emeses	<u>3 640 064,59</u>	<u>21 994 805,89</u>
Valor liquidatiu per participaci3n	<u>14,78</u>	<u>34,58</u>
Nombre de partícips	<u>549,00</u>	<u>32 372,00</u>

El valor liquidatiu de cada participaci3n al 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la manera següent:

	Classe Cartera	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	<u>16 567 532,32</u>	<u>514 736 474,07</u>
Nombre de participacions emeses	<u>1 628 313,16</u>	<u>21 359 102,52</u>
Valor liquidatiu per participaci3n	<u>10,17</u>	<u>24,10</u>
Nombre de partícips	<u>274,00</u>	<u>31 868,00</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2023 i 2022 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Mem3ria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023
(Expressada en euros)

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuir3 a en el compte de "Participis" del Fons.

Al 31 de desembre de 2023 i 2022 no hi ha participacions significatives.

9. Comptes de compromis

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta mem3ria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epigraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, 3s el seg3ent:

	2023	2022
P3rdues fiscals a compensar	<u>233 000 006,28</u>	<u>-</u>
	<u>233 000 006,28</u>	<u>-</u>

11. Administracions P3bliques i situaci3 fiscal

Durant l'exercici 2023, el r3gim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de participis requerit sigui com a m3nim el previst en l'article nov3 de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2023 una limitaci3 de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensaci3 de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un mili3 d'euros.

El cap3tol "Creditors – Administracions P3bliques creditores – Impost sobre beneficis meritat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis meritat en l'exercici, que s'obté, principalment d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos una vegada dedu3des les bases imposables negatives d'exercicis anteriors, d'acord amb els l3mits establerts en la normativa vigent, que es compensaran en el moment en qu3 sigui presentada la corresponent declaraci3 de l'Impost sobre beneficis.

No hi ha difer3ncies significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.



CaixaBank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

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

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

12. Altra informació

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

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

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2023 i 2022.

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022, ascendeixen a 9 milers d'euros, en cada exercici.



CaixaBank Comunicación Mundial, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

13. Fets Posteriors

El 28 de desembre de 2023 s'ha publicat el Reial decret 1180/2023, de 27 de desembre, pel qual es modifiquen el Reial decret 948/2001, de 3 d'agost, sobre sistemes d'indemnització dels inversors, i el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, el qual ha entrat en vigor als vint dies de la seva publicació. Aquest Reial decret incorpora, entre d'altres, les modificacions següents:

- S'elimina l'exigència d'un coeficient de liquiditat de l'1%.
- S'adapta el règim de la comissió d'èxit, modificant-se el període de referència de rendibilitat, que passa de comprendre com a mínim els darrers 3 anys a comprendre com a mínim els darrers 5 anys.

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS TELEFONICA SA	EUR	1 633 886,09	-	1 217 014,18	(416 871,91)	ES0178430E18
ACCIONS AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 306 034,93	-	1 374 158,40	68 123,47	ES0109067019
ACCIONS CELLNEX TELECOM SA	EUR	4 319 136,89	-	4 433 714,78	114 577,89	ES0105066007
TOTALS Accions admeses cotització		7 259 057,91	-	7 024 887,36	(234 170,55)	
TOTAL Cartera Interior		7 259 057,91	-	7 024 887,36	(234 170,55)	



Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS NXP SEMICONDUCTORS N	USD	10 440 772,46	-	12 943 633,04	2 502 860,58	NL0009538784
ACCIONS AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	790 143,88	-	921 500,54	131 356,66	US00971T1016
ACCIONS NINTENDO CO LTD	JPY	3 373 793,54	-	4 327 993,35	954 199,81	JP3756600007
ACCIONS FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1 076 632,88	-	1 624 944,06	548 311,18	JP3814000000
ACCIONS FUJITSU LTD	JPY	3 651 255,08	-	5 671 338,62	2 020 083,54	JP3818000006
ACCIONS MURATA MANUFACTURING	JPY	537 745,28	-	757 673,08	219 927,80	JP3914400001
ACCIONS TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2 386 533,22	-	1 572 456,03	(814 077,19)	KYG875721634
ACCIONS SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 423 449,43	-	1 263 186,09	(160 263,34)	JP3436100006
ACCIONS STMICROELECTRONICS N	EUR	739 972,28	-	1 453 359,89	713 387,61	NL0000226223
ACCIONS SONY GROUP CORP	JPY	2 859 516,72	-	3 068 963,75	209 447,03	JP3435000009
ACCIONS ASML HOLDING NV	EUR	1 503 954,30	-	1 818 775,60	314 821,30	NL0010273215
ACCIONS ADDYEN NV	EUR	3 693 088,65	-	3 295 645,00	(397 443,65)	NL0012969182
ACCIONS PROSUS NV	EUR	4 522 171,30	-	2 836 933,05	(1 685 238,25)	NL0013654783
ACCIONS TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	2 629 368,65	-	1 584 159,33	(1 045 209,32)	SE0000108656
ACCIONS AT&T INC	USD	4 051 502,99	-	3 283 955,43	(767 547,56)	US00206R1023
ACCIONS ADOBE INC	USD	4 891 713,15	-	8 896 581,34	4 004 868,19	US00724F1012
ACCIONS DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4 813 019,86	-	5 575 373,25	762 353,39	DE0005557508
ACCIONS KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 199 105,59	-	1 407 209,52	208 103,93	NL0000009082
ACCIONS DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3 055 344,21	-	3 499 784,73	444 440,52	FR0014003TT8
ACCIONS INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	6 684 871,68	-	7 441 950,60	757 078,92	DE0006231004
ACCIONS SAP SE	EUR	6 118 982,00	-	7 597 336,12	1 478 354,12	DE0007164600
ACCIONS PROSIEBENSAT.1 MITJANA	EUR	1 403 879,46	-	574 335,12	(829 544,34)	DE000PSM7770
ACCIONS NOKIA OYJ	EUR	8 247 751,42	-	5 524 382,47	(2 723 368,95)	FI0009000681
ACCIONS JCDECAUX SE	EUR	4 419 097,21	-	3 871 449,40	(547 647,81)	FR0000077919
ACCIONS CAPGEMINI SE	EUR	2 361 189,62	-	2 692 141,25	330 951,63	FR0000125338
ACCIONS KDDI CORP	JPY	2 931 364,98	-	3 512 977,05	581 612,07	JP3496400007
ACCIONS ORANGE SA	EUR	2 212 006,03	-	1 622 539,97	(589 466,06)	FR0000133308
ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	16 740 579,82	-	7 408 804,58	(9 331 775,24)	US01609W1027
ACCIONS BT GROUP PLC	GBP	1 329 624,33	-	770 734,20	(558 890,13)	GB0030913577
ACCIONS VODAFONE GROUP PLC	GBP	2 982 002,02	-	1 534 182,84	(1 447 819,18)	GB00BH4HKS39
ACCIONS ACCENTURE PLC	USD	4 833 971,89	-	7 374 195,65	2 540 223,76	IE00B4BNMY34
ACCIONS TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	55 245,18	-	27 986,07	(27 259,11)	IT0003497168
ACCIONS WPP PLC	GBP	1 006 692,83	-	1 077 316,78	70 623,95	JE00B8KF9B49
ACCIONS KEYENCE CORP	JPY	1 534 151,33	-	2 541 507,38	1 007 356,05	JP3236200006



Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS CÀNON INC	JPY	1 137 086,18	-	897 884,04	(239 202,14)	JP3242800005
ACCIONS PUBLICIS GROUPE SA	EUR	480 872,50	-	1 604 064,00	1 123 191,50	FR0000130577
ACCIONS QUALCOMM INC	USD	6 819 847,39	-	8 115 655,68	1 295 808,29	US7475251036
ACCIONS ADVANCED MICRO DEVIC	USD	4 218 676,43	-	8 031 308,05	3 812 631,62	US0079031078
ACCIONS MICROSOFT CORP	USD	44 743 997,55	-	80 673 523,41	35 929 525,86	US5949181045
ACCIONS MICRON TECHNOLOGY IN	USD	6 662 717,84	-	7 958 650,71	1 295 932,87	US5951121038
ACCIONS NETFLIX INC	USD	20 540 222,69	-	23 254 253,19	2 714 030,50	US64110L1061
ACCIONS NVIDIA CORP	USD	16 858 561,66	-	40 063 477,43	23 204 915,77	US67066G1040
ACCIONS ORACLE CORP	USD	2 390 456,67	-	5 349 140,03	2 958 683,36	US68389X1054
ACCIONS MARVELL TECHNOLOGY I	USD	862 177,66	-	1 948 384,47	1 086 206,81	US5738741041
ACCIONS PAYPAL HOLDINGS INC	USD	24 479 016,77	-	8 018 399,37	(16 460 617,40)	US70450Y1038
ACCIONS JUNIPER NETWORKS INC	USD	1 996 986,08	-	2 556 909,35	559 923,27	US48203R1041
ACCIONS SABRE CORP	USD	474 345,41	-	194 600,36	(279 745,05)	US78573M1045
ACCIONS SALESFORCE INC	USD	13 287 329,21	-	17 314 087,63	4 026 758,42	US79466L3024
ACCIONS T-MOBILE US INC	USD	1 309 926,96	-	2 922 101,39	1 612 174,43	US8725901040
ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	13 158 114,37	-	13 841 514,49	683 400,12	US8740391003
ACCIONS TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	9 173 133,46	-	10 403 464,08	1 230 330,62	US8825081040
ACCIONS VERIZON COMMUNICATIO	USD	16 468 475,98	-	12 281 936,05	(4 186 539,93)	US92343V1044
ACCIONS VISA INC	USD	6 336 063,30	-	8 662 297,28	2 326 233,98	US92826C8394
ACCIONS PALO ALTO NETWORKS I	USD	1 000 017,95	-	3 244 481,30	2 244 463,35	US6974351057
ACCIONS COMCAST CORP	USD	10 650 546,08	-	11 557 334,78	906 788,70	US20030N1019
ACCIONS ALPHABET INC	USD	20 513 272,61	-	39 312 704,34	18 799 431,73	US02079K1079
ACCIONS ALPHABET INC	USD	20 808 459,82	-	39 241 375,70	18 432 915,88	US02079K3059
ACCIONS APPLE INC	USD	31 855 753,29	-	76 109 166,84	44 253 413,55	US0378331005
ACCIONS APPLIED MATERIALS IN	USD	4 177 912,78	-	6 598 627,20	2 420 714,42	US0382221051
ACCIONS BROADCOM INC	USD	4 169 219,69	-	10 601 341,71	6 432 122,02	US11135F1012
ACCIONS CHARTER COMMUNICATIO	USD	1 799 265,51	-	2 530 644,78	731 379,27	US16119P1084
ACCIONS MASTERCARD INC	USD	7 807 563,49	-	10 003 282,09	2 195 718,60	US57636Q1040
ACCIONS COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1 483 601,44	-	1 754 841,03	271 239,59	US1924461023
ACCIONS WESTERN DIGITAL CORP	USD	5 110 838,67	-	4 652 011,92	(458 826,75)	US9581021055
ACCIONS CORNING INC	USD	605 468,87	-	849 703,94	244 235,07	US2193501051
ACCIONS WALT DISNEY CO/THE	USD	25 953 968,76	-	17 719 167,15	(8 234 801,61)	US2546871060
ACCIONS META PLATFORMS INC	USD	38 781 446,23	-	56 846 168,37	18 064 722,14	US30303M1027
ACCIONS FORTINET INC	USD	162 149,07	-	350 808,89	188 659,82	US34959E1091
ACCIONS HP INC	USD	1 280 898,55	-	2 063 290,92	782 392,37	US40434L1052



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS INTEL CORP	USD	10 779 626,50	-	10 531 608,02	(248 018,48)	US4581401001
ACCIONS INTERNATIONAL BUSINE	USD	2 885 956,42	-	4 674 656,02	1 788 699,60	US4592001014
ACCIONS CISCO SYSTEMS INC	USD	4 873 618,09	-	6 020 849,13	1 147 231,04	US17275R1023
TOTALS Accions admeses cotització		506 598 085,20	-	678 129 020,32	171 530 935,12	
TOTAL Cartera Exterior		506 598 085,20	-	678 129 020,32	171 530 935,12	



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR AC. INFINEON TECHNOLOGIES AG 100 FÍSIC	EUR	1 677 148,64	1 718 403,62	15/03/2024
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	27 148 304,93	27 085 597,83	18/03/2024
FUTUR AC. CAPGEMINI SE 100 FÍSICA	EUR	4 060 695,00	4 016 452,52	15/03/2024
FUTUR AC. ASML HOLDING NV 100 FÍSICA	EUR	15 257 736,00	16 059 085,38	15/03/2024
FUTUR NASDAQ 100 20 FÍSICA	USD	85 315 182,92	86 351 086,96	15/03/2024
TOTALS Futurs comprats		133 459 067,49	135 230 626,31	
TOTALS		133 459 067,49	135 230 626,31	



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

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



Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS MICRON TECHNOLOGY INC	USD	672 843,11	-	547 821,33	(125 021,78)	US5951121038
ACCIONS TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	2 629 368,65	-	1 525 802,59	(1 103 566,06)	SE0000108656
ACCIONS HP INC	USD	1 280 898,55	-	1 900 240,78	619 342,23	US40434L1052
ACCIONS INTEL CORP	USD	16 137 270,59	-	8 552 337,64	(7 584 932,95)	US4581401001
ACCIONS INTERNATIONAL BUSINE	USD	2 885 956,42	-	4 153 191,60	1 267 235,18	US4592001014
ACCIONS JUNIPER NETWORKS INC	USD	1 996 986,08	-	2 858 889,10	861 903,02	US48203R1041
ACCIONS KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	793 032,11	-	90 075,69	(702 956,42)	US50155Q1004
ACCIONS MARVELL TECHNOLOGY I	USD	862 177,66	-	1 234 124,56	371 946,90	US5738741041
ACCIONS FIDELITY NATIONAL IN	USD	1 433 368,88	-	705 660,28	(727 708,60)	US31620M1062
ACCIONS MICROSOFT CORP	USD	43 911 488,70	-	52 473 857,16	8 562 368,46	US5949181045
ACCIONS META PLATFORMS INC	USD	38 781 446,23	-	19 932 405,08	(18 849 041,15)	US30303M1027
ACCIONS NETFLIX INC	USD	22 427 512,13	-	15 305 000,63	(7 122 511,50)	US64110L1061
ACCIONS NVIDIA CORP	USD	18 261 552,97	-	16 160 931,05	(2 100 621,92)	US67066G1040
ACCIONS ORACLE CORP	USD	2 390 456,67	-	4 277 175,60	1 886 718,93	US68389X1054
ACCIONS PALO ALTO NETWORKS I	USD	1 000 017,95	-	1 583 439,10	583 421,15	US6974351057
ACCIONS PAYPAL HOLDINGS INC	USD	22 667 379,29	-	7 937 558,65	(14 729 820,64)	US70450Y1038
ACCIONS QUALCOMM INC	USD	6 819 847,39	-	6 362 439,22	(457 408,17)	US7475251036
ACCIONS SABRE CORP	USD	474 345,41	-	281 891,60	(192 453,81)	US78573M1045
ACCIONS SALESFORCE INC	USD	19 181 761,09	-	12 637 823,07	(6 543 938,02)	US79466L3024
ACCIONS MASTERCARD INC	USD	16 242 996,18	-	18 478 465,43	2 235 469,25	US57636Q1040
ACCIONS APPLIED MATERIALS IN	USD	4 177 912,78	-	4 089 059,39	(88 853,39)	US0382221051
ACCIONS AT&T INC	USD	4 051 502,99	-	3 715 880,80	(335 622,19)	US00206R1023
ACCIONS ACTIVISION BLIZZARD	USD	2 444 932,10	-	2 535 314,26	90 382,16	US00507V1098
ACCIONS ADOBE INC	USD	3 435 202,36	-	3 753 718,72	318 516,36	US00724F1012
ACCIONS ADVANCED MICRO DEVIC	USD	4 218 676,43	-	3 639 451,38	(579 225,05)	US0079031078
ACCIONS AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	790 143,88	-	676 951,56	(113 192,32)	US00971T1016
ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	16 740 579,82	-	8 683 997,70	(8 056 582,12)	US01609W1027
ACCIONS ALPHABET INC	USD	19 115 212,13	-	24 321 693,31	5 206 481,18	US02079K1079
ACCIONS FORTINET INC	USD	162 149,07	-	302 214,14	140 065,07	US34959E1091
ACCIONS APPLE INC	USD	30 116 365,26	-	52 361 504,76	22 245 139,50	US0378331005
ACCIONS TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	9 173 133,46	-	10 399 699,55	1 226 566,09	US8825081040
ACCIONS BROADCOM INC	USD	2 330 081,91	-	3 628 116,19	1 298 034,28	US11135F1012
ACCIONS CHARTER COMMUNICATIO	USD	1 799 265,51	-	2 277 033,77	477 768,26	US16119P1084
ACCIONS CISCO SYSTEMS INC	USD	4 873 618,09	-	5 855 565,49	981 947,40	US17275R1023



Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1 483 601,44	-	1 370 380,21	(113 221,23)	US1924461023
ACCIONS COMCAST CORP	USD	10 650 546,08	-	9 505 750,59	(1 144 795,49)	US20030N1019
ACCIONS CORNING INC	USD	605 468,87	-	919 216,76	313 747,89	US2193501051
ACCIONS DELL TECHNOLOGIES IN	USD	9 797 494,83	-	7 547 134,87	(2 250 359,96)	US24703L2025
ACCIONS WALT DISNEY CO/THE	USD	25 953 968,76	-	17 584 343,18	(8 369 625,58)	US2546871060
ACCIONS ALPHABET INC	USD	19 401 953,64	-	24 351 133,82	4 949 180,18	US02079K3059
ACCIONS FUJITSU LTD	JPY	3 651 255,08	-	5 207 695,85	1 556 440,77	JP3818000006
ACCIONS TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	1 933 230,15	-	755 591,38	(1 177 638,77)	IT0003497176
ACCIONS WPP PLC	GBP	1 006 692,83	-	1 148 490,87	141 798,04	JE00B8KF9B49
ACCIONS KEYENCE CORP	JPY	1 534 151,33	-	2 333 130,10	798 978,77	JP3236200006
ACCIONS CÀNON INC	JPY	1 137 086,18	-	785 490,25	(351 595,93)	JP3242800005
ACCIONS SONY GROUP CORP	JPY	5 008 147,99	-	4 460 790,50	(547 357,49)	JP3435000009
ACCIONS SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 423 449,43	-	1 256 445,23	(167 004,20)	JP3436100006
ACCIONS KDDI CORP	JPY	2 931 364,98	-	3 458 312,66	526 947,68	JP3496400007
ACCIONS T-MOBILE US INC	USD	1 309 926,96	-	2 631 547,48	1 321 620,52	US8725901040
ACCIONS FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1 076 632,88	-	1 409 074,80	332 441,92	JP3814000000
ACCIONS VODAFONE GROUP PLC	GBP	2 982 002,02	-	1 844 947,48	(1 137 054,54)	GB00BH4HKS39
ACCIONS MURATA MANUFACTURING	JPY	537 745,28	-	616 530,31	78 785,03	JP3914400001
ACCIONS TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2 512 726,38	-	1 864 662,33	(648 064,05)	KYG875721634
ACCIONS XIAOMI CORP	HKD	2 133 121,65	-	878 084,91	(1 255 036,74)	KYG9830T1067
ACCIONS KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 199 105,59	-	1 304 309,02	105 203,43	NL0000009082
ACCIONS STMICROELECTRONICS N	EUR	739 972,28	-	1 059 865,39	319 893,11	NL0000226223
ACCIONS NXP SEMICONDUCTORS N	USD	10 440 772,46	-	9 184 917,07	(1 255 855,39)	NL0009538784
ACCIONS ASML HOLDING NV	EUR	62 574,33	-	57 937,00	(4 637,33)	NL0010273215
ACCIONS PROSUS NV	EUR	4 529 530,40	-	3 108 681,30	(1 420 849,10)	NL0013654783
ACCIONS NINTENDO CO LTD	JPY	3 373 793,54	-	3 608 252,39	234 458,85	JP3756600007
ACCIONS PROSIEBENSAT.1 MITJANA	EUR	1 403 879,46	-	866 588,05	(537 291,41)	DE000PSM7770
ACCIONS MFE-MEDIAFOREUROPE N	EUR	886 282,76	-	709 671,78	(176 610,98)	NL0015000MZ1
ACCIONS VERIZON COMMUNICATIO	USD	18 577 139,83	-	14 933 095,05	(3 644 044,78)	US92343V1044
ACCIONS VISA INC	USD	22 514 655,51	-	25 332 959,26	2 818 303,75	US92826C8394
ACCIONS VMWARE INC	USD	1 977 913,76	-	3 091 792,80	1 113 879,04	US9285634021
ACCIONS WARNER BROS DISCOVER	USD	3 267 598,21	-	1 150 289,60	(2 117 308,61)	US9344231041
ACCIONS WESTERN DIGITAL CORP	USD	5 110 838,67	-	2 890 415,62	(2 220 423,05)	US9581021055
ACCIONS DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 208 906,89	-	1 453 875,83	244 968,94	DE0005557508
ACCIONS INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1 505 994,06	-	1 189 539,63	(316 454,43)	DE0006231004



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	55 245,18	-	20 575,75	(34 669,43)	IT0003497168
ACCIONS SOFTWARE AG	EUR	529 004,64	-	390 838,14	(138 166,50)	DE000A2GS401
ACCIONS ACCENTURE PLC	USD	4 833 971,89	-	5 783 257,51	949 285,62	IE00B4BNMY34
ACCIONS NOKIA OYJ	EUR	13 901 287,34	-	12 750 236,76	(1 151 050,58)	FI0009000681
ACCIONS JCDECAUX SE	EUR	4 419 097,21	-	3 769 345,24	(649 751,97)	FR0000077919
ACCIONS CAPGEMINI SE	EUR	29 977,04	-	47 408,80	17 431,76	FR0000125338
ACCIONS PUBLICIS GROUPE SA	EUR	533 577,46	-	1 134 684,32	601 106,86	FR0000130577
ACCIONS ORANGE SA	EUR	2 212 006,03	-	1 461 451,23	(750 554,80)	FR0000133308
ACCIONS DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3 055 344,21	-	2 650 057,41	(405 286,80)	FR0014003TT8
ACCIONS BT GROUP PLC	GBP	1 329 624,33	-	683 844,50	(645 779,83)	GB0030913577
ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	7 657 725,45	-	5 768 808,45	(1 888 917,00)	US8740391003
ACCIONS SAP SE	EUR	6 118 982,00	-	5 250 266,91	(868 715,09)	DE0007164600
TOTALS Accions admeses cotització		542 824 849,14	-	502 821 049,57	(40 003 799,57)	
TOTAL Cartera Exterior		542 824 849,14	-	502 821 049,57	(40 003 799,57)	



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2022
(Expressat en euros)

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



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2023

Exposició fidel del negoci i activitats principals

L'any 2023 començava amb baixes expectatives pel que fa al creixement global i temors quant a la possibilitat d'una recessió en diferents àrees geogràfiques. No obstant això, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs, van establir el creixement. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza que ve a sumar-se a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica, la crisi bancària regional als EUA i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

L'impuls de la reobertura de la Xina va ser un motor de creixement en l'arrencada d'any, va contribuir a 2/3 del creixement del PIB mundial i va afavorir el sentiment positiu dels actius de risc. No obstant això, això no va impedir que les accions xineses caiguessin gairebé un 20%, en quedar-se curta l'efecte de la reobertura davant les expectatives i, després, no aconseguir resoldre els reptes estructurals que la Xina afronta. A la inversa, el creixement agònic de l'Eurozona, amb la recessió efectiva d'Alemanya (-0,4% del PIB), no va impedir un repunt de gairebé el 20% en les accions alemanyes i de l'eurozona, impulsant-les a màxims històrics.

D'altra banda, el creixement dels Estats Units es va mantenir fort durant tot l'any i va sorprendre a l'alça. Els elevats dèficits fiscals, sòlid mercat laboral i fort ritme de consum, van recolzar l'economia i l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no es van preocupar per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc a principis de l'estiu. Cal destacar també que gran part de la rendibilitat positiva de l'SP500 enguany es deu a un molt reduït nombre d'accions ("les 7 magnífiques") que han pujat, entre altres motius, a causa de la calor de la Intel·ligència Artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, per aconseguir el control de la inflació, han acaparat gran part del focus el 2023. El Core IPC mundial va caure de forma significativa el 2023 en gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats mentre que, per contra, els preus dels serveis mantenien una major rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats - oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, ... - han anat assenyalant un entorn de menor inflació. Afegit a això, l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, encara que amb un major retard que l'esperat, contribuïen a desaccelerar el creixement dels preus. Això permetia que tant la Reserva Federal, el BCE com el Banc d'Anglaterra, a partir del tercer trimestre han anat assenyalat una pausa o fins i tot fi, del cicle d'enduriment monetari.



CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2023

En resum, un PIB nominal que va créixer un 1,5%, per sobre del previst, i una inflació que ha corregit des de màxims, deixava el sector privat en millor situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha finalitzat, tot i que amb grans divergències, com l'europea davant l'americana.

2023 també ha estat un any amb gran influència per part dels esdeveniments geopolítics. En aquest aspecte podem destacar la prematura reobertura de la Xina després de la seva política de Covid zero, que no va donar els resultats esperats. La negociació del sostre de deute als EUA també va ser un esdeveniment que va portar al límit les negociacions donant lloc fins i tot a la rebaixa del ràting del deute nord-americà per part de Fitch des d'AAA a AA+, amb un acord arribant en l'últim instant. Des del punt de vista geoestratègic la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, on comença a observar-se un efecte de "desdolarització" en favor d'altres divises. També hem assistit el 2023 al nou conflicte entre Hamas i Israel de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Finalment, vam tenir un esdeveniment que va disparar el temor a una crisi sistèmica. L'efecte col·lateral de la pujada de tipus va generar un dels episodis que ha marcat l'any 2023, la crisi dels bancs regionals americans el mes de març. L'stress produït en el sector com a conseqüència d'una deficient gestió del risc de balanç per part d'alguns gestors va donar lloc al col·lapse dels bancs Silicon Valley Bank i el Signature Bank. Durant aquestes dates va augmentar el temor dels inversors a un contagi d'aquest esdeveniment cap a una fugida generalitzada de dipòsits, un major stress de la liquiditat bancària i un major focus en els balanços bancaris nord-americans, especialment en aquells amb exposició al mercat immobiliari d'oficines i centres comercials. La situació va acabar normalitzant-se amb la intervenció de la Fed donant liquiditat d'últim recurs i regulant unes majors necessitats de capital i de dipòsits a llarg termini per part de les entitats financeres, mesures aplicables el 2025.

Passant a analitzar l'any des del punt de vista dels mercats financers cal destacar que 2023 ha estat l'any amb la millor rendibilitat de les borses mundials des del 2019 sobretot pel bon comportament dels dos últims mesos de l'any, a la calor de l'optimisme respecte a les possibles baixes de tipus d'interès per part de la Reserva Federal i a la potencial influència en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable, l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu del +18,06% recolzat pel bon comportament de les borses americanes on l'SP500 ha pujat un +24,23% i el Nasdaq un espectacular +43,42%. Per la seva banda les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx50 ha pujat un +19,19% amb els mercats perifèrics destacant: el Mib italià un +32,83% i l'Ibex espanyol un +27,03%. El Japó ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades amb un +28,24% del Nikkei 225. Han estat els mercats emergents els que menys han lluit el 2023 especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa que ha caigut un -3,70% al Xangai Composite. Malgrat això, el MSCI Emergent ha pujat el 2023 un +9,83%.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Informe de gesti3n de l'exercici 2023

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessi3n, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a term3mètre de les potencials decisions per part dels bancs centrals davant d'una inflaci3n que, encara que desaccelerava, ha estat en nivells inc3mòdes al llarg de l'any. Tot aix3n ha portat a un any especialment turbulent per a la renda fixa. Els tipus d'inter3s del bo del tresor americ3n a 10 anys van caure al març per les preocupacions sobre el sistema bancari americ3n despr3s de la fallida del SVB per3n van tornar a repuntar a l'estiu per les millors dades econ3miques als EUA, una major resili3ncia de la inflaci3n i la possibilitat que els tipus d'inter3s es mantinguessin "alts per m3s temps". El gir de final d'any, amb l'evid3ncia de la caiguda significativa de la inflaci3n, van renovar les esperances de baixes de tipus. D'aquesta manera el vaiv3 en la rendibilitat del bo americ3n ha passat d'un 5% a l'estiu a tancar l'any en un 3,88% una mica per sobre d'on va començar al gener de 2023. Malgrat aquesta volatilitat l'3ndex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament el 2023 de +4,05% del qual un +5,7% s'atresora nom3s en el quart trimestre i un espectacular 3,4% nom3s al desembre. Pr3cticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'Eurozona, amb un creixement debilitat per3n una inflaci3n en nivells elevats. En el cas europeu, l'3ndex Bloomberg Paneuropeu ha pujat un +7,49%. El cr3dit corporatiu a banda i banda de l'Atl3ntic tamb3n ha pujat de l'ordre d'un +8,52% als EUA i un 8,84% a Europa. El major apetit pel risc a finals d'any tamb3n ha suposat un gran comportament per al High Yield amb un tancament d'any per a l'3ndex Ice High Yield global de +13,40%. Finalment, cal destacar que despr3s de dos anys de retorns de doble d3git en les mat3ries primeres, 2023 ha estat l'any de la reversi3n amb l'3ndex Bloomberg Commodity en un -7,9%.

Entrem en un any 2024 on, despr3s del ral·li dels mercats de 2023, les valoracions de totes les classes d'actius es troben en un punt exigent. Perqu3 les borses continu3n la seva tend3ncia alcista sembla necessari que l'increment en beneficis empresarials es produeixi ja que no sembla gaire realista una nova expansi3n de m3ltiples. Al seu torn el s3lid i r3pid rebot de les borses en el tancament de 2023 limita en certa mesura el moment borsari per al 2024. L'exercici continuar3 sent molt t3ctic. Mentrestant, mantenim una posici3n equilibrada per sectors i estils, per3n reforçant l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement m3s prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (excepte la Xina). En el cas de la renda fixa mantenim una aposta clara per la corba i per la direcci3n. L'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, per3n mentre continu3 la tend3ncia de desinflaci3n, l'optimisme es pot mantenir, per la qual cosa ens reforcem en la convicci3n pels trams m3s curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perif3ria de l'Eurozona ens semblen els instruments m3s atractius per materialitzar l'aposta. En l'assignaci3n d'actius, el panorama per al conjunt de l'any 3s atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflaci3n, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificaci3n de la renda fixa que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.



CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Informe de gesti3n de l'exercici 2023

Ús d'instruments financers

Atesa la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la mem3ria adjunta, est3 destinat a la consecuci3n del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gesti3n dels riscos de mercat, cr3dit, i liquiditat d'acord als límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

La informaci3n requerida per l'article 11 del Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell de 27 de novembre de 2019 sobre la transparència de la promoci3n de les característiques mediambientals o socials en els informes peri3dics s'inclou en l'Annex de sostenibilitat.

Despeses de R+D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2023 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2023 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informaci3n mediambiental.

Accions pr3pies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2023

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data d'aquest informe de gesti3n, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la mem3ria.

CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gesti3

Informaci3 peri3dica dels productes financers a qu3 es refereix l'article 8, apartats 1, 2 i 2 bis, del Reglament (UE) 2019/2088 i l'article 6, par3graf primer, del Reglament (UE) 2020/852

Nom del producte: **CaixaBank Comunicaci3n Mundial, FI**

FI Identificador d'entitat jur3dica: **95980020140005345362**

N3 Registre Fons CNMV: **923**

Inversió sostenible significa una inversió en una activitat econ3mica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les empreses en les quals s'inverteix segueixin pr3ctiques de bona governan3a.

La taxonomia de la UE és un sistema de reglament (UE) 2020/852 pel qual s'estableix una llista d'**activitats econ3miques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econ3miques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se, o no, a la taxonomia.

Característiques mediambientals o socials

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

Sí **No**

Va realitzar **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental**: _____

en activitats econ3miques que es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE

en activitats econ3miques que no es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE.

Va realitzar un m3nim d'**inversions sostenibles amb un objectiu social**: _____

Va promoure característiques mediambientals o socials i, tot i que no tenia com a objectiu una inversió sostenible, va tenir un percentatge del 17,75% d'inversions sostenibles.

amb un objectiu mediambiental, en activitats econ3miques que es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE

amb un objectiu mediambiental en activitats econ3miques que no es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE

amb un objectiu social

Va promoure característiques mediambientals o socials, però **no va realitzar cap inversió sostenible**.



En quin grau es van complir les característiques mediambientals o socials que promou aquest producte financer?

Durant el període de referència, la Societat Gestora ha pres decisions d'inversió per a la gestió d'aquest Fons destinades a promoure característiques mediambientals o socials en virtut de l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088, integrant els riscos de sostenibilitat en el procés d'inversió mitjançant la selecció d'actius que tinguin una inversió destacada en les àrees mediambiental, social i de governança.

En concret, el Fons promou la inversió en companyies i emissors públics o privats que, a més d'observar bones pràctiques de governança, obtenen bons resultats en el mesurament d'aspectes mediambientals, socials o de governança en el desenvolupament de la seva activitat i/o mostren una gestió adequada de riscos i oportunitats causats per la transició en comparació amb altres companyies o emissors del sector.

Per supervisar la promoció de les esmentades característiques, la Societat Gestora monitoritza certs indicadors d'integració de factors de sostenibilitat.

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

- Una qualificació ASG (és a dir, mediambientals, socials i de govern) mitjana millor a l'índex de referència informatiu i/o comparatiu que s'identifiqui en el fullet complet. Cada emissor privat, de la cartera disposa d'una qualificació ASG que ajuda a identificar els riscos i oportunitats mediambientals, socials i de bon govern (ASG) atenent les característiques pròpies de cada entitat i sector. Per exemple, en el sector de begudes refrescants i cerveseres l'indicador de consum d'aigua en el seu procés de fabricació és molt rellevant, mentre que en el sector salut o financer són els indicadors de protecció de dades els que cobren especial importància. Per a aquesta qualificació ens recolzem en proveïdors externs. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta puntuació juntament amb el pes de cada emissor a la cartera determinarà la qualificació mitjana de la cartera que s'elabora per CaixaBank AM. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera sempre haurà de ser superior al seu índex de referència.
- Qualificació de desenvolupament del capital humà mitjà millor a l'índex de referència (Human Capital Development). Indicador que avalua la capacitat de cada companyia per atraure, desenvolupar i retenir el capital humà.

CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Cada emissor de la cartera disposa d'una qualificació en funció de les seves característiques i sector. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta puntuació juntament amb el seu pes determinarà la qualificació de mitjana de la cartera. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera sempre haurà de ser superior al seu índex de referència.

Els indicadors de promoció definits han aplicat amb un mínim del 50% a les inversions del Fons.

Els **indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer

● Com s'han comportat els indicadors de sostenibilitat?

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

Indicador	Fons	Cobertura	Índex de referència	Cobertura índex
Qualificació ASG mitjana millor a l'índex de referència	6,87	100,00%	6,45	99,96%
Qualificació de desenvolupament del capital humà mitjà millor a l'índex de referència	4,41	100,00%	4,07	99,87%

● I en comparació amb períodes anteriors?

Respecte al període de referència anterior (1/01/2022 a 31/12/2022), els indicadors de promoció han mostrat el següent acompliment:

CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Indicador	Resultat 2023	Resultat 2022	Índex de referència 2023	Índex de referència 2022
Qualificació ASG mitjana millor a l'índex de referència	6,87	-	6,45	-
Qualificació de desenvolupament del capital humà mitjà millor a l'índex de referència	4,41	4,41	4,07	4,03

No aplica qualificació ASG mitjana en el període anterior per canvi d'indicador, passant de tenir un indicador de "qualitat ASG mitjana" a un indicador de "qualificació ASG mitjana".

- **Quins han estat els objectius de les inversions sostenibles que ha realitzat en part el producte financer i de quina forma ha contribuït la inversió sostenible a aquests objectius?**

Les inversions sostenibles realitzades han permès canalitzar recursos del fons cap a empreses que tenen en consideració els principals problemes socials i mediambientals. De la mateixa manera les companyies en les quals s'ha invertit compten amb una bona governança. Això ha contribuït a obtenir una inversió sostenible per sobre del requerit.

D'acord amb la definició d'inversió sostenible indicada en la informació precontractual del fons, la societat gestora ha incorporat en el seu model de gestió els criteris que identifiquen els actius que compleixen amb aquesta condició.

- **De quina manera les inversions sostenibles que el producte financer ha realitzat en part no causen un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible mediambiental o social?**

S'ha analitzat que totes les posicions considerades "inversions sostenibles" dins d'aquest Fons no han causat cap dany significatiu a altres objectius mediambientals o socials, segons l'anàlisi realitzada per l'equip gestor a través del seguiment d'indicadors (KPIs) mediambientals i socials per supervisar el compliment del principi de "no causar dany significatiu".

CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gesti3n

En aquest sentit, sense perjudici de l'estratègia d'exclusi3n i de l'anàlisi de controvèrsies que la Societat Gestora ha aplicat per a totes les inversions que realitza el Fons, CaixaBank AM ha aplicat per a les "inversions sostenibles" una estratègia d'exclusions i d'anàlisi de controvèrsies específica:

- S'ha monitoritzat que la companyia compta amb bones pràctiques de governança. Les quals s'asseguren mitjançant l'anàlisi del ràting ASG i de la qualificaci3n de governança de la companyia.
- La Societat Gestora ha aplicat un marc d'exclusions i restriccions reforçat. Aquest marc reforçat inclou una nova activitat controvertida, Tabac, redueix el llindar de carb3n tèrmic i exclou de l'univers d'inversi3n les controvèrsies molt severes i restringeix les controvèrsies severes. L'anterior significa, per exemple, que s'ha restringit de l'univers d'inversi3n aquelles empreses amb més de l'1% dels seus ingressos procedents de l'extracci3n de carb3n tèrmic.
- S'ha realitzat una anàlisi de les controvèrsies de la companyia exclouent aquelles que han presentat controvèrsies catalogades com a "molt severes" i "severes". Les controvèrsies són esdeveniments extraordinaris que poden afectar companyies. Per a la identificaci3n de les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.

En cas de restricci3n, de forma excepcional, el Comitè d'ISR ha pogut autoritzar la inversi3n, si la proposta del gestor estava suficientment motivada i justificada, així com acompanyada d'un pla de seguiment.

-- **Com s'han tingut en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

Aquest producte ha tingut en compte les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat. Entenem les incidències adverses com aquells impactes que puguin tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat, tal com recull la declaraci3n de Polítiques de diligència deguda en relaci3n amb les incidències adverses publicada a la pàgina web de la Societat Gestora.

En concret, la identificaci3n de les principals incidències adverses per a les "inversions sostenibles" que realitza aquest Fons s'ha realitzat mitjançant el monitoratge d'una sèrie d'indicadors (KPIs) mediambientals i socials, llistats en l'Annex I del Reglament (UE)

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més importants de les decisions d'inversi3n sobre factors de sostenibilitat relatius a assumptes mediambientals, socials i laborals, al respecte dels drets humans i a qüestions de lluita contra la corrupci3n i el suborn.

CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gestió

2022/1288, els quals permetran advertir dels efectes negatius que les inversions sostenibles realitzades per aquest producte poguessin causar cap a l'exterior.

Quan s'ha detectat alguna incidència adversa derivada de les inversions sostenibles realitzades per aquest Fons, la Societat Gestora ha adoptat les mesures necessàries (com, per exemple, iniciar accions d'implicació, o revisar els criteris per reduir o desfer, en cas de considerar-se necessari, la posició com a inversor respecte a una determinada companyia o emissor).

-- **S'han ajustat les inversions sostenibles a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:**

Totes les inversions realitzades han estat en companyies les pràctiques de les quals s'alineen amb les Directrius de l'OCDE i els Principis de les Nacions Unides en matèria laboral i de drets humans. La Societat Gestora, en els seus processos d'anàlisi i de gestió (selecció d'inversions), ha pres en consideració diverses polítiques vinculades amb la sostenibilitat que alineen les decisions que prenen els gestors amb aquests principis, com per exemple la Política corporativa de Drets Humans o la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat.

La taxonomia de la UE estableix el principi de "no causar un perjudici significatiu" segons el qual les inversions que s'ajustin a la taxonomia no han de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE, i inclou criteris específics de la Unió.

El principi de "no causar un perjudici significatiu" s'aplica únicament a les inversions subjacents al producte financer que tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la resta del producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Qualsevol altra inversió sostenible tampoc ha de perjudicar significativament cap objectiu mediambiental o social.

Annex a l'informe de gesti3n



Com t3 en compte aquest producte financer les principals incid3ncies adverses sobre els factors de sostenibilitat?

A trav3s de la gesti3n de la cartera s'han tractat de reduir els impactes adversos que la inversi3n podria tenir en certs indicadors de sostenibilitat. Entenem les incid3ncies adverses com aquells impactes que puguin tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat, tal com recull la declaraci3n de Pol3tiques de dilig3ncia deguda en relaci3n a les incid3ncies adverses publicada a la p3gina web de la Societat Gestora.

En concret, la identificaci3n de les principals incid3ncies adverses per a aquest Fons s'ha realitzat mitjançant el monitoratge d'una s3rie d'indicadors (KPIs) mediambientals i socials. Per al fons que ens ocupa dins de l'àmbit social, hem establert un llindar absolut de 0 en els indicadors de Infraccions dels principis del Pacte Mundial de Nacions Unides i de les L3nies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals (PIA 10) i quant a l'exposici3n a armament controvertit (PIA 14). De la mateixa manera, entre els aspectes mediambientals, establim que la intensitat de les emissions GEH de les companyies invertides (PIA 3) del nostre fons, fos inferior a la del seu índex de refer3ncia.



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

Inversions m3s importants	Sector	% d'actius	Pa3s
MICROSOFT CORP	Tecnologies de la Informaci3n	9,95%	ESTATS UNITS D'AMERICA
APPLE INC	Tecnologies de la Informaci3n	9,72%	ESTATS UNITS D'AMERICA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Serveis de Comunicaci3n	5,98%	ESTATS UNITS D'AMERICA
ALPHABET INC-CL A	Serveis de Comunicaci3n	4,81%	ESTATS UNITS D'AMERICA
ALPHABET INC-CL C	Serveis de Comunicaci3n	4,81%	ESTATS UNITS D'AMERICA
NVIDIA CORP	Tecnologies de la Informaci3n	4,64%	ESTATS UNITS D'AMERICA
WALT DISNEY CO/THE	Serveis de Comunicaci3n	2,68%	ESTATS UNITS D'AMERICA
NETFLIX INC	Serveis de Comunicaci3n	2,67%	ESTATS UNITS D'AMERICA
VISA INC-CLASS A SHARES	Finances	2,54%	ESTATS UNITS D'AMERICA
ASML HOLDING NV	Tecnologies de la Informaci3n	2,43%	PA3SOS BAIXOS
SALESFORCE INC	Tecnologies de la Informaci3n	2,39%	ESTATS UNITS D'AMERICA
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Serveis de Comunicaci3n	1,76%	ESTATS UNITS D'AMERICA
MASTERCARD INC - A	Finances	1,68%	ESTATS UNITS D'AMERICA
COMCAST CORP-CLASS A	Serveis de Comunicaci3n	1,59%	ESTATS UNITS D'AMERICA
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnologies de la Informaci3n	1,57%	PA3SOS BAIXOS

La llista inclou les inversions que constitueixen la major part de les inversions del producte financer durant el període de refer3ncia, que és 2023. Les posicions de la taula són a 31/12/2023



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

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

L'assignació d'actius descriu el percentatge d'inversions en actius específics.

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

Un 92,70% del total de les inversions realitzades pel Fons han estat inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i el 7,30% restant es troben dins de la categoria "nº 2 Altres".

Dins del total d'inversions realitzades pel Fons, el 17,75 % són considerades "Sostenibles" d'acord amb la categoria nº 1A, sense que hagi existit un compromís mínim inicial que aquestes inversions sostenibles s'hagin realitzat en activitats econòmiques que contribueixen a un objectiu mediambiental (ajustat o no a la taxonomia de la UE) o social.

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

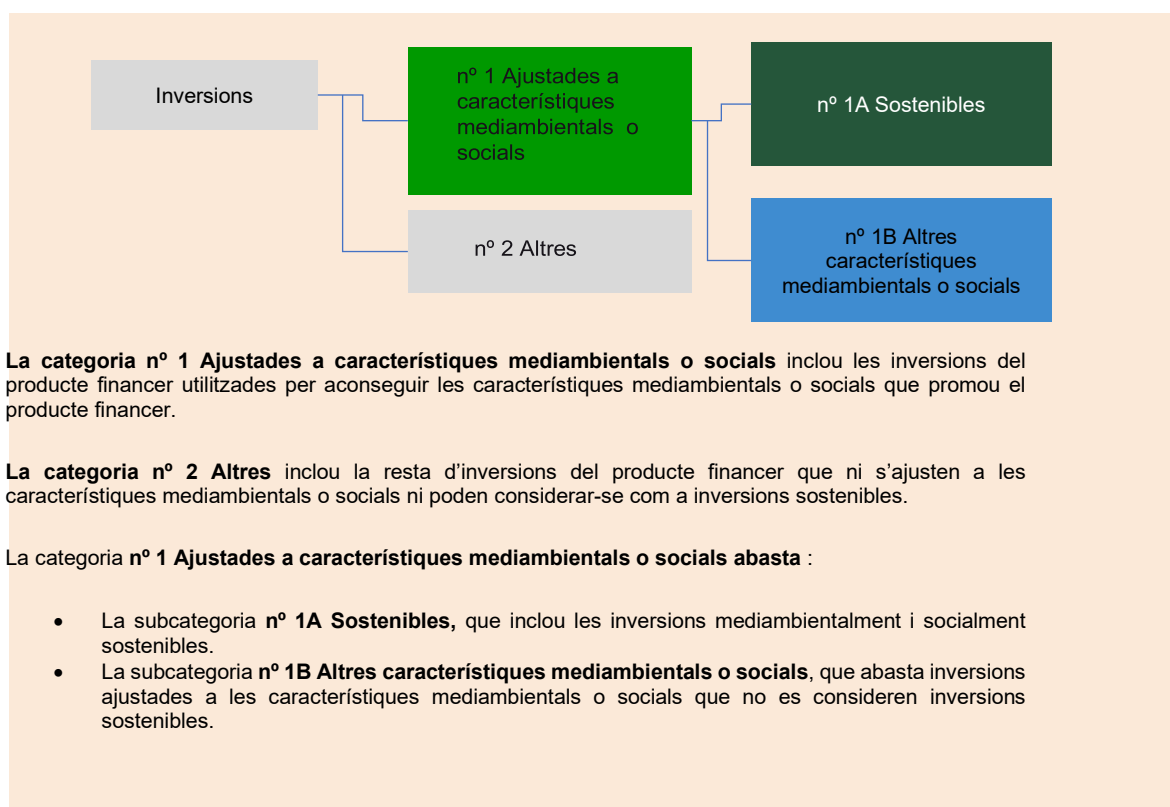
CaixaBank Comunicació Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Per complir la taxonomia de la UE, els criteris per al **gas fòssil** inclouen limitacions de les emissions i el pas a energies totalment renovables o combustibles hipocarbònics per a finals del 2035. En el cas de l' **energia nuclear**, els criteris inclouen normes exhaustives de seguretat i gestió de residus.

Les **activitats facilitadores** permeten de forma directa que altres activitats contribueixin significativament a un objectiu mediambiental.

Les **activitats de transició** són per a les que encara no es disposa d'alternatives amb baixes emissions de carboni i que, entre altres coses, tenen nivells d'emissió de gasos amb efecte d'hivernacle que es corresponen amb els millors resultats.



● En quins sectors s'han realitzat les inversions?

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



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?

No aplica

Annex a l'informe de gestió



Són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.



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

No aplica



Quina ha estat la proporció d'inversions socialment sostenibles?

No aplica



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

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



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

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

CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gesti3n

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

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

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

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

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

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

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

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

CaixaBank Comunicaci3n Mundial, F.I.

Annex a l'informe de gesti3

A m3s, existeix un comit3 en la Societat Gestora que ha avaluat peri3dicament els fets ocorreguts en el peri3de de refer3ncia, el seguiment dels mateixos que realitza l'equip d'inversions i les accions que ha proposat. Amb tot aix3, s'han pres les decisions ASG m3s rellevants que han afectat la composici3 final de la cartera i que l'equip d'inversi3 corresponent s'ha encarregat d'implementar.



Com s'ha comportat aquest producte financer en comparaci3 amb l'índex de refer3ncia designat?

No aplica. El Fons ha seguit índexs, identificats en el fullet complet, amb caràcter informatiu i/o comparatiu, però no s'ha designat un índex específic com a refer3ncia de sostenibilitat. L'avaluaci3 dels indicadors de promoci3 de la cartera i la seva comparaci3 amb l'índex de refer3ncia de mercat permet avaluar i mostrar a la Societat Gestora com el producte promou les característiques mediambientals o socials identificades.

Els **índexs de refer3ncia** són índexs que mesuren si el producte financer assolix l'objectiu d'inversi3 sostenible.