

## **Fonditel Bolsa Mundial, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fonditel Bolsa Mundial, F.I. por encargo de los administradores de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonditel Bolsa Mundial, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de esta se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con la Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

*Obtención de confirmaciones de la entidad depositaria de los títulos.*

Solicitamos a la entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

12 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/04967

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

## **Fonditel Bolsa Mundial, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión

**Fonditel Bolsa Mundial, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>25 948 730,65</b>	<b>20 052 909,13</b>
Deudores	90 977,84	110 423,08
Cartera de inversiones financieras	24 378 953,97	18 762 964,74
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	24 378 953,97	18 762 964,74
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2,26	2,34
Instituciones de Inversión Colectiva	24 277 301,35	18 584 516,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	23 031,44	17 755,63
Otros	78 618,92	160 690,14
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 478 798,84	1 179 521,31
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>25 948 730,65</b>	<b>20 052 909,13</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

A

**Fonditel Bolsa Mundial, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>25 904 043,09</b>	<b>20 016 814,14</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	25 904 043,09	20 016 814,14
Capital	-	-
Partícipes	20 846 003,48	22 538 841,72
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 279 082,84	1 279 082,84
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 778 956,77	(3 801 110,42)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>44 687,56</b>	<b>36 094,99</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	39 488,70	27 121,36
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 198,86	8 973,63
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>25 948 730,65</b>	<b>20 052 909,13</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>7 066 002,99</b>	<b>4 332 896,55</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 626 879,92	1 123 983,70
Compromisos por operaciones cortas de derivados	4 439 123,07	3 208 912,85
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>64 073 443,50</b>	<b>66 726 671,90</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	64 073 443,50	66 726 671,90
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>71 139 446,49</b>	<b>71 059 568,45</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

A

**Fonditel Bolsa Mundial, F.I.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(263 332,60)</u>	<u>(233 394,58)</u>
Comisión de gestión	(226 597,87)	(203 856,19)
Comisión de depositario	(21 287,48)	(19 259,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 447,25)	(10 278,72)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(263 332,60)</b>	<b>(233 394,58)</b>
Ingresos financieros	119 727,93	107 872,64
Gastos financieros	(1 012,80)	(3 353,90)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 700 232,35</u>	<u>(3 637 802,82)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	3 762 758,81	(3 625 696,77)
Por operaciones con derivados	(62 526,46)	(12 106,05)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(15 090,49)	2 423,98
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>249 801,90</u>	<u>(24 524,97)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	40 441,84	19 037,04
Resultados por operaciones de la cartera exterior	70 544,58	(21 940,17)
Resultados por operaciones con derivados	138 815,48	(21 621,84)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>4 053 658,89</b>	<b>(3 555 385,07)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 790 326,29</b>	<b>(3 788 779,65)</b>
Impuesto sobre beneficios	(11 369,52)	(12 330,77)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>3 778 956,77</u></b>	<b><u>(3 801 110,42)</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 778 956,77
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 778 956,77</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	22 538 841,72	1 279 082,84	-	(3 801 110,42)	-	-	20 016 814,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>22 538 841,72</b>	<b>1 279 082,84</b>	<b>-</b>	<b>(3 801 110,42)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 016 814,14</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 778 956,77	-	-	3 778 956,77
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 801 110,42)	-	-	3 801 110,42	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	2 296 923,79	-	-	-	-	-	2 296 923,79
Reembolsos	(188 651,61)	-	-	-	-	-	(188 651,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>20 846 003,48</b>	<b>1 279 082,84</b>	<b>-</b>	<b>3 778 956,77</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 904 043,09</b>

**Fonditel Bolsa Mundial, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 801 110,42)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(3 801 110,42)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	18 087 093,07	1 279 082,84	-	4 110 271,32	-	-	23 476 447,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>18 087 093,07</b>	<b>1 279 082,84</b>	<b>-</b>	<b>4 110 271,32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 476 447,23</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 801 110,42)	-	-	(3 801 110,42)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 110 271,32	-	-	(4 110 271,32)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	481 944,63	-	-	-	-	-	481 944,63
Reembolsos	(140 467,30)	-	-	-	-	-	(140 467,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>22 538 841,72</b>	<b>1 279 082,84</b>	<b>-</b>	<b>(3 801 110,42)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 016 814,14</b>

## Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Fonditel Bolsa Mundial, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de mayo de 2013 bajo la denominación social de Fonditel Smart Beta, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 24 de julio de 2020. Tiene su domicilio social en Ronda de la Comunicación s/n, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 12 de julio de 2013 con el número 4.630, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en tres clases de participación:

- Clase A: Inversión mínima inicial de 50 euros (público general salvo los que cumplan los criterios de la clase B).
- Clase B: Inversión mínima inicial de 50 euros y las Participaciones están destinadas a (1) entidades aseguradoras cuyas inversiones procedan de pólizas que instrumenten previsión social y cuyos tomadores asuman el riesgo de la inversión y sean sociedades del grupo de la SGIIC; (2) empleados y directivos de: (a) SGIIC (b) accionistas de la SGIIC y (c) EGFP del Grupo de la SGIIC; (3) entidades gestionadas por las gestoras del Grupo de la SGIIC.
- Clase C: Inversión mínima inicial 300.000 euros (público general) o 50 euros para empleados del Grupo Telefónica (salvo los que cumplan los criterios de la clase B) o de empresas a las que entidades del Grupo de la SGIIC gestionen su previsión social.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 12 de julio de 2013.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Telefónica Capital, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

## Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente.

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

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	1,35%	0,329%	1,00%
Sobre rendimientos íntegros	9,00%	-	9,00%

## Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no ha devengado comisión de resultados para la Clase A ni para la Clase C.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de depositaria han sido las siguientes:

Tramos	Comisión aplicada
De 0 a 300.000.000,00 euros	0,09%
A partir de 300.000.001,00 euros	0,075%

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

**Fonditel Bolsa Mundial, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

## Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

**Fonditel Bolsa Mundial, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

**Fonditel Bolsa Mundial, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	59 172,76	90 629,41
Administraciones Públicas deudoras	20 669,53	19 793,67
Operaciones pendientes de liquidar	11 135,55	-
	<u>90 977,84</u>	<u>110 423,08</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023, recoge principalmente el importe de activos vendidos, los cuales se han liquidado los primeros días de 2024.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	11 475,24	-
Otros	28 013,46	27 121,36
	<u>39 488,70</u>	<u>27 121,36</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	11 369,52	-
Otras retenciones	105,72	-
	<u>11 475,24</u>	<u>-</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores, en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

## Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera exterior</b>	<b>24 378 953,97</b>	<b>18 762 964,74</b>
Instrumentos de patrimonio	2,26	2,34
Instituciones de Inversión Colectiva	24 277 301,35	18 584 516,63
Derivados	23 031,44	17 755,63
Otros	78 618,92	160 690,14
	<b>24 378 953,97</b>	<b>18 762 964,74</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A., excepto las participaciones en Partners Group Secondary 2008, que se encuentran depositados en Partners Group AG.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	1 367 318,40	1 068 049,42
Otras cuentas de tesorería	111 480,44	111 471,89
	<b>1 478 798,84</b>	<b>1 179 521,31</b>
Cuentas en euros	895 097,58	851 931,87
Cuentas en moneda extranjera	583 701,26	327 589,44
	<b>1 478 798,84</b>	<b>1 179 521,31</b>

Durante el ejercicio 2023 el tipo de interés de la cuenta en el Depositario ha sido del €STR más 3% para saldos deudores y del €STR menos 1% para saldos acreedores (Durante 2022 fue Eonia menos 0,5%).

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge principalmente el saldo mantenido en BBVA, S.A.

## Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	2 139 053,74	2 732 129,57	21 032 859,78
Número de participaciones emitidas	313 985,44	354 473,93	2 980 096,35
Valor liquidativo por participación	6,81	7,71	7,06
Número de partícipes	176	32	44

	2022		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	1 738 083,33	2 291 141,27	15 987 589,54
Número de participaciones emitidas	298 754,58	351 661,97	2 661 897,18
Valor liquidativo por participación	5,82	6,52	6,01
Número de partícipes	184	31	52

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a 2 en ambos ejercicios, que representan el 57,37% y 54,53% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023	2022
<b>Partícipes</b>		
Asoc Telefónica Asistencia Minusválidos	31,42%	25,94%
Telefónica Capital, S.A.	25,95%	28,58%
	<b>57,37%</b>	<b>54,53%</b>

## Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	64 073 443,50	66 726 671,90
	<u>64 073 443,50</u>	<u>66 726 671,90</u>

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

**12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 8 miles de euros y 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

**13. Hechos posteriores**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el mismo.

Con fecha 18 de enero de 2024 se produjo el cese de Fernando Aguado Carranza como consejero de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A. nombrándose en su sustitución a Telefónica Capital, S.A. como consejero que a su vez nombra a Silvia Hernández Martín como su representante persona física.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Chartwe	USD	1 240 181,85	-	2,26	(1 240 179,59)	US22282L1061
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 240 181,85</b>	<b>-</b>	<b>2,26</b>	<b>(1 240 179,59)</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
Ishares MSCI EAFE Gr	USD	558 097,39	-	663 191,57	105 094,18	IE00B6R52259
ETF Amundi MSCI Wrlld	EUR	868 215,37	-	1 004 663,00	136 447,63	LU1861134382
ETF Lyxor MSCI A-C W	EUR	86 295,59	-	100 474,15	14 178,56	LU1829220216
ETF Xtrackers Emergi	EUR	1 256 900,58	-	1 016 656,52	(240 244,06)	IE00BG370F43
ETF Ishares JPM MSCI	EUR	1 079 910,77	-	1 455 457,12	375 546,35	IE00BYX2JD69
ETF Ishares GI Sust	USD	1 792 077,23	-	2 459 271,29	667 194,06	IE00B57X3V84
ETF UBS MSCI World	EUR	3 197 723,23	-	4 122 310,26	924 587,03	LU0629459743
Amundi MSCI World ES	EUR	2 080 265,90	-	2 763 675,55	683 409,65	IE0001GSQ2O9
ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	2 487 519,06	-	3 367 211,76	879 692,70	IE00B44Z5B48
ETF Lyxor MSCI World	EUR	689 068,96	-	878 866,66	189 797,70	FR0010315770
Accs. ETF Vanguard G	EUR	1 486 265,95	-	1 878 141,44	391 875,49	IE00B3RBMW25
ETF X MSCI World-IC	EUR	665 014,73	-	873 961,40	208 946,67	IE00BJKDCQ92
ETF X MSCI AC WORLD	EUR	869 022,95	-	999 938,80	130 915,85	IE00BGHQDQ80
ETF DB X-Trackers	EUR	189 549,64	-	186 304,05	(3 245,59)	IE00BTJRMF35
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	181 142,17	-	181 451,47	309,30	LU1681045370
ETF Ishares CORE	EUR	111 771,25	-	103 726,39	(8 044,86)	IE00BKM4GZ66
UBS LUX Equity USA	EUR	3 733 849,71	-	-	(3 733 849,71)	LU0225434587
ETF Invesco MSCI Wor	EUR	1 688 448,08	-	2 034 684,04	346 235,96	IE00B60SX394
<b>TOTALES Acciones y Directiva</b>		<b>23 021 138,56</b>	<b>-</b>	<b>24 089 985,47</b>	<b>1 068 846,91</b>	
Acciones y no Directiva						
Invesco S&P 500 Low	USD	184 577,27	-	187 315,88	2 738,61	US46138E3541
<b>TOTALES Acciones y no Directiva</b>		<b>184 577,27</b>	<b>-</b>	<b>187 315,88</b>	<b>2 738,61</b>	
Entidades de capital riesgo						
Partners Group Globa	EUR	235 965,44	-	78 618,92	(157 346,52)	ZZ8889164191
<b>TOTALES Entidades de capital riesgo</b>		<b>235 965,44</b>	<b>-</b>	<b>78 618,92</b>	<b>(157 346,52)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>24 681 863,12</b>	<b>-</b>	<b>24 355 922,53</b>	<b>(325 940,59)</b>	

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO MSCI EMMIn 50	USD	222 483,92	234 101,82	15/03/2024
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	704 991,39	722 819,10	15/03/2024
FUTURO DJStoxEuro 50	EUR	47 667,00	47 980,00	15/03/2024
FUTURO GBP/USD 625	GBP	143 077,95	144 386,00	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 118 220,26</b>	<b>1 149 286,92</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
OPCION S&P500 100 2024-03-15	USD	340 200,34	298,94	15/03/2024
OPCION S&P500 100	USD	353 892,82	462,00	15/03/2024
OPCION EUR/USD 125000	USD	118 347,27	45,29	8/03/2024
OPCION DJ Euro Stoxx 10 2024-03-15	EUR	320 000,00	1 136,00	15/03/2024
OPCION S&P500 100	USD	376 219,23	760,94	15/03/2024
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>1 508 659,66</b>	<b>2 703,17</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	371 399,13	376 222,94	15/03/2024
FUTURO EUR/USD 62500	USD	185 691,07	188 111,47	14/03/2024
FUTURO S&P500 50	USD	212 752,51	218 316,88	15/03/2024
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	124 267,51	125 236,47	15/03/2024
FUTURO GBP/USD 625	USD	143 077,95	144 386,00	15/03/2024
FUTURO EUR/CAD 125000	CAD	126 145,93	125 332,91	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 163 334,10</b>	<b>1 177 606,67</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
OPCION S&P500 100 2024-03-15	USD	396 900,40	1 132,35	15/03/2024
OPCION S&P500 100	USD	399 852,93	1 721,17	15/03/2024
OPCION EUR/USD 125000	USD	124 092,29	452,94	8/03/2024
OPCION DJ Euro Stoxx 10 2024-03-15	EUR	738 000,00	3 510,00	15/03/2024
OPCION DJ Euro Stoxx 10 2024-03-15	EUR	352 000,00	4 760,00	15/03/2024
OPCION S&P500 100	USD	839 180,15	6 721,62	15/03/2024
OPCION S&P500 100	USD	425 763,20	4 076,46	16/02/2024
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>3 275 788,97</b>	<b>22 374,54</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>7 066 002,99</b>	<b>2 351 971,30</b>	

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Chartwe	USD	1 240 181,85	-	2,34	(1 240 179,51)	US22282L1061
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 240 181,85</b>	<b>-</b>	<b>2,34</b>	<b>(1 240 179,51)</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
Ishares MSCI EAFE Gr	USD	558 097,39	-	557 949,98	(147,41)	IE00B6R52259
ETF Lyxor MSCI A-C W	EUR	86 295,59	-	84 938,50	(1 357,09)	LU1829220216
ETF Xtrackers Emergi	EUR	1 086 556,55	-	845 681,28	(240 875,27)	IE00BG370F43
ETF Ishares JPM MSCI	EUR	1 079 910,77	-	1 205 063,65	125 152,88	IE00BYX2JD69
ETF Amundi MSCI GI C	EUR	2 080 265,90	-	2 184 183,76	103 917,86	LU1602144229
ETF Ishares GI Sust	USD	1 792 077,23	-	2 006 810,84	214 733,61	IE00B57X3V84
ETF UBS MSCI World	EUR	3 197 723,23	-	3 341 650,50	143 927,27	LU0629459743
ETF Amundi MSCI Wrld	EUR	868 215,37	-	833 704,00	(34 511,37)	LU1861134382
ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	2 487 519,06	-	2 848 294,68	360 775,62	IE00B44Z5B48
ETF Lyxor MSCI World	EUR	1 188 571,65	-	1 280 691,08	92 119,43	FR0010315770
Accs. ETF Vanguard G	EUR	1 262 244,75	-	1 402 464,60	140 219,85	IE00B3RBWM25
ETF X MSCI World-IC	EUR	665 014,75	-	727 206,61	62 191,88	IE00BJ0K0Q92
ETF X MSCI AC WORLD	EUR	111 537,89	-	109 221,66	(2 316,23)	IE00BGHQ0G80
ETF DB X-Trackers	EUR	51 893,46	-	43 973,33	(7 920,13)	IE00BTJRMF35
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	181 142,17	-	171 358,80	(9 783,37)	LU1681045370
ETF Ishares CORE	EUR	111 771,25	-	96 762,95	(15 008,30)	IE00BKM4G266
UBS LUX Equity USA	EUR	3 733 849,71	-	-	(3 733 849,71)	LU0225434587
ETF Invesco MSCI Wor	EUR	758 410,37	-	844 560,41	86 150,04	IE00B60SX394
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>21 301 097,07</b>	<b>-</b>	<b>18 584 516,63</b>	<b>(2 716 580,44)</b>	
Entidades de capital riesgo						
Partners Group Globa	EUR	265 639,81	-	160 690,14	(104 949,67)	ZZ8889164191
<b>TOTALES Entidades de capital riesgo</b>		<b>265 639,81</b>	<b>-</b>	<b>160 690,14</b>	<b>(104 949,67)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>22 806 918,73</b>	<b>-</b>	<b>18 745 209,11</b>	<b>(4 061 709,62)</b>	

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO MSCI EMMin 50	USD	226 996,73	224 054,18	17/03/2023
FUTURO DJStoxEuro 50	EUR	44 000,00	42 410,00	17/03/2023
FUTURO I.MSCIWTR 10	USD	395 539,47	374 591,31	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>666 536,20</b>	<b>641 055,49</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
OPCION GBP/USD 625	GBP	457 447,50		6/04/2023
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>457 447,50</b>		
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	866 254,09	879 005,14	13/03/2023
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	121 747,01	125 650,88	17/03/2023
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	39 680,00	37 850,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 027 681,10</b>	<b>1 042 506,02</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
OPCION S&P500 100	USD	350 911,39	1 092,95	20/01/2023
OPCION S&P500 100 2023-03-17	USD	357 522,47	8 666,98	17/03/2023
OPCION DJ Euro Stoxx 10	EUR	292 000,00	7 120,00	17/03/2023
OPCION GBP/USD 625	USD	378 310,50	805,70	6/04/2023
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>1 378 744,36</b>	<b>17 685,63</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
OPCION S&P500 100 2023-03-17	USD	444 487,39	205,51	17/03/2023
OPCION DJ Euro Stoxx 10	EUR	358 000,00	128,00	17/03/2023
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>802 487,39</b>	<b>333,51</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 332 896,55</b>	<b>1 701 580,65</b>	

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

La primera mitad de 2023 fue buena tanto para las bolsas mundiales, a excepción del mercado chino, como para la renta fija de gobiernos, que obtuvieron retornos ligeramente positivos en la mayoría de los mercados. Fue en el segundo semestre cuando se produjeron los contrastes, ya que hasta octubre tanto la renta variable como los bonos gubernamentales sufrieron retornos negativos significativos en un momento de fuertes contracorrientes en los datos y duras declaraciones de las autoridades monetarias. Posteriormente, y ya en la última parte del año, estos movimientos se revertirían muy bruscamente a medida que se afianzaba la posibilidad de una pausa en las subidas de tipos. En el ámbito de las materias primas y durante la primera parte del año, el oro subió gracias a la incertidumbre global y el entorno inflacionista, mientras que el crudo fue objeto de una senda correctiva no muy profunda. Ya en la segunda mitad, el oro tuvo un corte más claro alcista sostenido por la incertidumbre global y las señales mixtas del ciclo, mientras que el crudo sería impulsado por los recortes de producción de la OPEP, que no impidieron que acabara desmoronándose ante la falta de acuerdo del cártel y las dudas sobre la demanda.

Las dinámicas destacadas del periodo estuvieron centradas en el ciclo y las autoridades monetarias. En lo correspondiente a la economía y hasta bien entrado el año, la percepción de bonanza perduraría, soportada por el gasto de familias y empresas asociado al cambio de mentalidad postpandemia "solo se vive una vez" (YOLO). Sería en la última parte del año cuando la debilidad de China y Europa se hizo evidente, mientras que EE.UU. daba por fin señales de un empeoramiento que venía con algo de retraso. Con respecto a las autoridades monetarias el discurso y las acciones fueron inicialmente muy duras contra la inflación, para posteriormente ir atenuándose en la última parte del periodo hasta finalmente casi confirmar la pausa tanto por parte del BCE como por la Fed. La guerra de Ucrania fue un rumor de fondo constante que quedó en segundo plano en el momento que dieron comienzo las hostilidades en Oriente Medio entre Israel y Hamas.

En cuanto a los datos macro, al comienzo del año se revirtió algo la debilidad cíclica presente durante el cierre de 2022, pero sin salirse de la corriente de medio plazo de desaceleración de meses anteriores. Los desequilibrios generados por las decisiones de cierre en tiempo de pandemia empezaron a corregirse en parte, con la cadena de abastecimiento prácticamente reestablecida y con el mercado de servicios aflojando. Durante el periodo la inflación fue a la baja, pero con las subyacentes, y en especial la de la Eurozona, mostrando resistencia a corregir. A partir del verano empezaron a manifestarse fuertes contracorrientes en la información publicada. La percepción de bonanza tras la conjunción del verano y el efecto YOLO se dejó ver en el PIB 3T en EE.UU., que salió por encima del 5% trimestral anualizado, y en el que el consumo y las mediciones de precios aflojaban, pero con un toque de fortaleza relativa en servicios. Los registros mensuales contribuyeron a la confusión al cruzarse en ambos sentidos. Así, por ejemplo, mientras que los ISM manufactureros descendieron significativamente, la tasa de desempleo, afectada por el final de las huelgas, mejoraba inesperadamente del 3,9% hasta el 3,7%. En el caso de Europa no había lugar a dudas, ya que muchos países publicaron datos recesivos o cuasi recesivos, indicando que en el motor global del crecimiento algunos cilindros ya estaban fallando.



Los Bancos Centrales comenzaron el año en el mismo modo en que terminaron el anterior. La Fed siguió con su progresión de 25pb, señalando que faltaban algunas subidas más. Aunque en mayo optó por realizar una pausa condicional, la lenta bajada de la subyacente hizo que anunciaran que era probable algún movimiento adicional. El BCE inicialmente mantuvo su pose dura con alzas de 50pb, para poco después reducir el ritmo hasta 25pb pero manteniendo un discurso beligerante. Ya en la segunda mitad del año la Fed decidió no tomar en firme los datos exageradamente positivos, acercándose progresivamente a la posibilidad de pausa a medida que el ejercicio terminaba. Sería en la última reunión, cuando dejarían caer que no esperaban realizar más subidas de tipos, aunque potencialmente algún incremento adicional podría tener cabida si fuera necesario. El BCE, tampoco tuvo en cuenta las lecturas de ciclo, aunque en este caso eran de claro deterioro. Así, trató de mantener el control de las expectativas de tipos de los meses venideros, pero amparándose en que su mandato, sólo de inflación, no se veía satisfecho todavía, algo que hacía innecesario entrar en la discusión de las bajadas. Ya cerrando el año, con el tipo de la Fed en el 5,5% (banda alta) y el del BCE en el 4% (depo), ambas autoridades monetarias intentaron frenar verbalmente unas expectativas que traían tan pronto como marzo las primeras bajadas.

En el ámbito de la política fiscal el año comenzó con pocas novedades, siendo destacable únicamente la iniciativa de Alemania al comienzo del año de subir el gasto en defensa en €10.000M para 2024, cantidad que intentará llevar hasta €60.000M. Por lo demás este frente estuvo silenciado hasta que en el paso del segundo al tercer trimestre se revisó la calidad crediticia de la deuda del tesoro americana de AAA a AA por Fitch, con un cambio de perspectiva de negativa a estable. Este hecho catalizó un ascenso muy marcado de los tipos largos durante el verano que se corregiría posteriormente, coincidiendo con el reconocimiento del error por parte del Tesoro al modificar sus comunicaciones y la proyección futura de las subastas de emisiones trimestrales. Mientras que el techo de deuda americana pasó en noviembre sin pena ni gloria, el hecho realmente importante en política fiscal fue la simultaneidad en los últimos meses de la fuerte inclinación hacia la laxitud de muchos gobiernos. Esto no fue fruto de la casualidad, pues muchos de estos países serían objeto en el futuro cercano de sendas contiendas electorales. Mención especial merece Alemania, que intentó levantar por cuarto año consecutivo el freno a la deuda para finalmente no hacerlo y llegar a un acuerdo con algunos recortes con respecto al objetivo inicial, aunque el gobierno logró el apoyo del Bundestag por si necesita suspenderlo y continuar financiando a Ucrania.

Con respecto a la evolución de los activos, el SP500 subió un 24,2% en un año cargado de contrastes y política monetaria fuertemente contractiva, mientras que el Eurostoxx50 lo hizo en un 23,1%. Los tipos a 10 años americanos no tuvieron recorrido, pero si enormes oscilaciones, terminando el periodo en 3,87% vs 3,87% de comienzo, mientras que el alemán lo tuvo a la baja al acabar en 2,02% vs 2,57% al comienzo del ejercicio. En cuanto al oro, ascendió un 13,1% hasta alcanzar 2.063 USD/onza, concentrando la subida en la última parte del periodo pero con oscilaciones relevantes. El USD/EUR pasó de 1,07 a 1,104, dando lugar a una apreciación muy moderada del euro en la que, sólo al final, primó la percepción diferencial de las posturas de los Bancos Centrales con un BCE inusualmente duro y una Fed en el campo del "momento pivot" en la dirección de los tipos oficiales.

La exposición del fondo a renta variable durante el ejercicio se ha mantenido estable durante el ejercicio por debajo de su índice de referencia, comenzando el año en el 95% y cerrando en el 94,9%, con una exposición media del 94,5% (respecto su nivel neutral del 100%). El fondo durante todo el año ha mantenido en media una posición defensiva, es decir con menos peso respecto el índice de referencia en renta variable. Esta posición en riesgo ha subido o bajado en función de las perspectivas en cada momento mediante el uso de opciones de cobertura. Durante todo el año mantuvimos una diversificación geográfica significativa, que fue variando tácticamente durante el año en función de las perspectivas y visión en cada momento del tiempo, cerrando el fondo el ejercicio infraponderado en todas las zonas geográficas, especialmente emergentes.

El fondo Bolsa Mundial Sostenible obtuvo una rentabilidad del 17,1% para la clase A, 18,3% para la clase B, y 17,51% para la clase C, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio conjunto de 25,9 millones de euros.

#### **Nota ISR de Fonditel Bolsa Mundial FI**

La entrada en vigor del Reglamento 2019/2088 sobre la Divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), en marzo de 2021, supuso un avance importante en la homogeneización de la información sobre la integración de riesgos de sostenibilidad.

De acuerdo con el Reglamento sobre Divulgación, Fonditel Bolsa Mundial, FI se categorizó como un producto que promueve características medioambientales o sociales, o una combinación de ellos (Artículo 8 SFDR).

El 1 de enero de 2023 entraron en vigor las normas técnicas de regulación (RTS por sus siglas en inglés) del nivel 2 del Reglamento de Divulgación (SFDR). Como es habitual en la aplicación de normativas de la UE, el primer nivel (en vigor desde marzo 2021) se centró en la aplicación de los principios de alto nivel del marco. En este sentido, el nivel 2 de SFDR, a través del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, complementa el texto del nivel 1 y ofrece más directrices sobre el contenido, las metodologías y la presentación de información (precontractual, periódica y en la web) en virtud de las obligaciones en materia de divulgación de SFDR. Se incluye como anexo a este informe la plantilla de información periódica conforme a dicho RD (UE) 2022/1288.

Fonditel Bolsa Mundial, FI promueve características medioambientales y/o sociales de conformidad con los requerimientos establecidos en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la Divulgación en materia de sostenibilidad. Para ello, invierte principalmente en productos financieros de gestoras de terceros clasificados como artículos 8 y/o 9 conforme a SFDR, sin existir un compromiso mínimo en inversiones sostenibles.

El proceso de toma de decisiones de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y se apoya en análisis de terceros y propios. Para ello, la Gestora toma como referencia la información disponible publicada por los emisores de los activos en los que invierte, podrá tener en cuenta los ratings ASG, utilizando para ello los datos facilitados por proveedores externos.

En su gestión, el Fondo aplica criterios financieros (según las técnicas de análisis fundamental y de asignación de activos) y factores de sostenibilidad (Ambiental, Social y Gobierno Corporativo) con el objetivo de promover características medioambientales y/o sociales buscando encontrar el equilibrio entre crecimiento económico, gobernanza responsable, bienestar social y cuidado del medio ambiente. La filosofía ISR de la Gestora está basada en los Principios de Inversión Responsable (UN PRI) y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas (ODS).

Para realizar ese análisis ASG, la entidad gestora se apoya en información de las propias gestoras de terceros de las IICs en las que invierte el Fondo y compañías analizadas, diferentes entidades y herramientas externas, como pudieran ser, a modo de ejemplo, Clarity AI, Bloomberg... La información de estas entidades y herramientas está basada en recomendaciones y/o iniciativas de consenso internacional, y en normas internacionales como la Declaración Universal de Derechos Humanos de Naciones Unidas y Convenciones fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo.

La cartera del fondo de inversión a final de año estaba invertida en más de un 50% en ETFs de terceras gestoras que promueven criterios medioambientales y sociales que basan su proceso de inversión bien en políticas de exclusión de inversión en combustibles fósiles o de selección de compañías sostenibles, otros ETFs invierten en compañías que forman parte de índices de transición climática de la Unión Europea como MSCI World SRI Low Carbon.

De media, en 2023, un 53,1% de las inversiones del Fondo se han mantenido en productos de gestoras de terceros clasificados como artículos 8 y/o 9 conforme al Reglamento (UE) 2019/2088.

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

### **Uso de instrumentos financieros**

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

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### **Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

**Fonditel Bolsa Mundial, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

**Acciones propias**

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

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el mismo.

Con fecha 18 de enero de 2024 se produjo el cese de Fernando Aguado Carranza como consejero de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A. nombrándose en su sustitución a Telefónica Capital, S.A. como consejero que a su vez nombra a Silvia Hernández Martín como su representante persona física.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.