

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, 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 las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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.

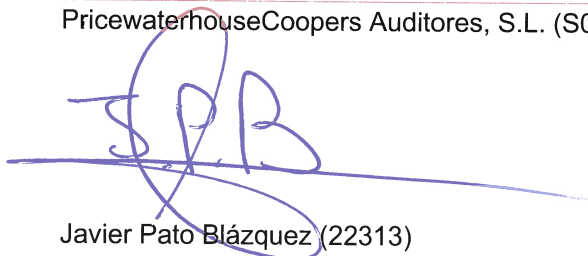
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

15 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08057

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

FONDITEL BOLSA MUNDIAL SOSTENIBLE, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2020

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 11 464 875,05 | 36 487 393,55 |
| Deudores | 194 994,59 | 357 399,82 |
| Cartera de inversiones financieras | 10 724 601,34 | 31 233 051,69 |
| Cartera interior | - | 13 209 521,81 |
| Valores representativos de deuda | - | 11 420 489,40 |
| Instrumentos de patrimonio | - | 1 776 452,41 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | 12 580,00 |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 10 724 601,34 | 18 082 822,45 |
| Valores representativos de deuda | - | 12 607 501,88 |
| Instrumentos de patrimonio | 2,05 | 1 616 246,34 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 10 514 752,38 | 3 520 447,27 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 9 624,72 | 72 545,95 |
| Otros | 200 222,19 | 266 081,01 |
| Intereses de la cartera de inversión | - | (59 292,57) |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 545 279,12 | 4 896 942,04 |
| TOTAL ACTIVO | 11 464 875,05 | 36 487 393,55 |

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 11 445 693,94 | 36 419 067,33 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 11 445 693,94 | 36 419 067,33 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 11 037 187,89 | 34 929 171,72 |
| 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 | (870 576,79) | 210 812,77 |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 19 181,11 | 68 326,22 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 18 731,11 | 40 126,23 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 450,00 | 28 199,99 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 11 464 875,05 | 36 487 393,55 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2020 | 2019 |
| Cuentas de compromiso | 3 391 915,11 | 19 475 551,39 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 1 578 142,39 | 6 996 375,51 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 1 813 772,72 | 12 479 175,88 |
| Otras cuentas de orden | 65 815 082,17 | 64 944 505,38 |
| 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 | 65 815 082,17 | 64 944 505,38 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 69 206 997,28 | 84 420 056,77 |

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (299 143,20) | (397 003,95) |
| Comisión de gestión | (257 948,84) | (342 143,68) |
| Comisión de depositario | (26 039,20) | (34 555,03) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (15 155,16) | (20 305,24) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (299 143,20) | (397 003,95) |
| Ingresos financieros | 56 696,44 | 203 547,85 |
| Gastos financieros | (23 965,22) | (34 746,83) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 767 283,65 | 395 037,60 |
| Por operaciones de la cartera interior | 2 545,74 | 86 301,12 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 763 375,51 | 357 045,54 |
| Por operaciones con derivados | 1 362,40 | (48 309,06) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (44 610,87) | 13 172,65 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (1 326 837,59) | 30 805,45 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | (6 173,72) | 62 834,93 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | (665 294,92) | 121 033,51 |
| Resultados por operaciones con derivados | (655 368,95) | (153 062,99) |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | (571 433,59) | 607 816,72 |
| Resultado antes de impuestos | (870 576,79) | 210 812,77 |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (870 576,79) | 210 812,77 |

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | (870 576,79) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | (870 576,79) |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 34 929 171,72 | 1 279 082,84 | - | 210 812,77 | - | - | 36 419 067,33 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 34 929 171,72 | 1 279 082,84 | - | 210 812,77 | - | - | 36 419 067,33 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (870 576,79) | - | - | (870 576,79) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 210 812,77 | - | - | (210 812,77) | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 78 514,64 | - | - | - | - | - | 78 514,64 |
| Reembolsos | (24 181 311,24) | - | - | - | - | - | (24 181 311,24) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 11 037 187,89 | 1 279 082,84 | - | (870 576,79) | - | - | 11 445 693,94 |

2

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | | | | | | | | | |
|--|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 210 812,77 | | | | | | | | |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - | | | | | | | | |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | | | | | | | | |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 210 812,77 | | | | | | | | |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 38 980 594,50 | 1 279 082,84 | - | (1 729 008,58) | - | - | 38 530 668,76 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 38 980 594,50 | 1 279 082,84 | - | (1 729 008,58) | - | - | 38 530 668,76 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 210 812,77 | - | - | 210 812,77 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (1 729 008,58) | - | - | 1 729 008,58 | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | | |
| Suscripciones | 47 699,28 | - | - | - | - | - | 47 699,28 |
| Reembolsos | (2 370 113,48) | - | - | - | - | - | (2 370 113,48) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 34 929 171,72 | 1 279 082,84 | - | 210 812,77 | - | - | 36 419 067,33 |

4

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, 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 C/Pedro Teixeira 8, 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.

Existen distintas clases de participaciones que se diferencian por las comisiones que les son aplicables o por otros aspectos relativos a la comercialización, tales como:

- 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.

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. La Entidad Depositaria es 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 Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 **(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 pignorarse 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 Reglamento de Gestión 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 podrán exceder del 1,35% y del 9% respectivamente.

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

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019 las comisiones de gestión fueron las siguientes:

| | <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% |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

- 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.

Durante el ejercicio 2020, el evento de mayor repercusión en la situación económica de España y a nivel mundial ha sido la pandemia de enfermedad por Coronavirus, generalmente identificado por las siglas Covid-19. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial. Las consecuencias económicas a medio plazo son de momento difícilmente cuantificables, por ello, la posibilidad de una prolongación de la incertidumbre en los mercados durante los próximos meses es alta. No obstante lo anterior, mantenemos que el impacto de esta crisis sanitaria será de carácter temporal, creando cierta disrupción en la actividad y en los mercados durante el ejercicio 2021, si bien se prevé que estos hechos no afectarán a la continuidad del Fondo.

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.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

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 2020 y 2019.

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.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

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.



Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

- 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.

- 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 según el artículo 48.1.j) del Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones, 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.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

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.

A

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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 de situación.

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

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

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

i) Moneda Extranjera

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

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

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.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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 "Participes" 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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía | 154 543,07 | 294 786,09 |
| Administraciones Públicas deudoras | 40 451,52 | 59 464,00 |
| Operaciones pendientes de liquidar | - | 3 149,73 |
| | <u>194 994,59</u> | <u>357 399,82</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

El saldo del capítulo “Deudores – Operaciones pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2019 recogía, principalmente, el importe de las primas por opciones y dividendos por acciones pendientes de liquidar.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Operaciones pendientes de liquidar | - | 1 782,96 |
| Otros | 18 731,11 | 38 343,27 |
| | <u>18 731,11</u> | <u>40 126,23</u> |

El saldo del capítulo “Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2019 recogía, principalmente, el importe de las primas por opciones pendientes de liquidar.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cartera interior | - | 13 209 521,81 |
| Valores representativos de deuda | - | 11 420 489,40 |
| Instrumentos de patrimonio | - | 1 776 452,41 |
| Derivados | - | 12 580,00 |
| Cartera exterior | 10 724 601,34 | 18 082 822,45 |
| Valores representativos de deuda | - | 12 607 501,88 |
| Instrumentos de patrimonio | 2,05 | 1 616 246,34 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 10 514 752,38 | 3 520 447,27 |
| Derivados | 9 624,72 | 72 545,95 |
| Otros | 200 222,19 | 266 081,01 |
| Intereses de la cartera de inversión | - | (59 292,57) |
| | <u>10 724 601,34</u> | <u>31 233 051,69</u> |

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, se muestra a continuación:

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| Cuentas en el Depositario | 274 309,32 | 4 483 982,28 |
| Otras cuentas de tesorería | 270 969,80 | 412 959,76 |
| | 545 279,12 | 4 896 942,04 |

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------|-------------------|---------------------|
| Cuentas en euros | 387 171,26 | 4 700 233,33 |
| Cuentas en moneda extranjera | 158 107,86 | 196 708,71 |
| | 545 279,12 | 4 896 942,04 |

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 1 de octubre de 2019 el tipo de interés de la cuenta en el Depositario fue del Eonia menos 1,00%. A partir de esa fecha y durante el ejercicio 2020 el tipo de interés ha sido del Eonia menos 0,5%

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge principalmente el saldo mantenido en BBVA, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

A

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | 2020 | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | Clase A | Clase B | Clase C |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 1.712.849,30 | 2.106.996,30 | 7.625.848,34 |
| Número de participaciones emitidas | 308.095,86 | 351.632,07 | 1.337.842,68 |
| Valor liquidativo por participación | 5,56 | 5,99 | 5,70 |
| Número de partícipes | 165 | 31 | 18 |

| | 2019 | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| | Clase A | Clase B | Clase C |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 1.956.773,16 | 7.022.533,02 | 27.439.761,15 |
| Número de participaciones emitidas | 360.707,41 | 1.213.390,72 | 4.950.683,44 |
| Valor liquidativo por participación | 5,42 | 5,79 | 5,54 |
| Número de partícipes | 185 | 34 | 21 |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno y a dos, representando el 47,44% y el 60,87%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa 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:

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Partícipes | | |
| Fonditel Pensiones, E.G.F.P., S.A. | - | 24,63% |
| Telefónica Capital, S.A. | 47,44% | 36,24% |
| | 47,44% | 60,87% |

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>65 815 082,17</u> | <u>64 944 505,38</u> |
| | <u>65 815 082,17</u> | <u>64 944 505,38</u> |

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 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 importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2020 asciende a 65.815.082,17 euros, una vez incluida la base imponible negativa del ejercicio 2020.

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.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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.

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 2020.

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 2020 y 2019, ascienden a 6 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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 Sostenible, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización Chartwe | USD | 1 240 181,85 | - | 2,05 | (1 240 179,80) | US22282L1061 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 240 181,85 | - | 2,05 | (1 240 179,80) | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| Accs. ETF Lyxor | EUR | 64 856,08 | - | 66 694,55 | 1 838,47 | FR0010361683 |
| ETF Lyxor MSCI World | EUR | 870 002,08 | - | 938 094,00 | 68 091,92 | FR0010315770 |
| UBS LUX Equity USA | EUR | 3 733 849,71 | - | - | (3 733 849,71) | LU0225434587 |
| ETF Ishares CORE | EUR | 71 809,83 | - | 81 872,38 | 10 062,55 | IE00BKM4GZ66 |
| Amundi Msci Emerg Ma | EUR | 309 834,56 | - | 351 590,87 | 41 756,31 | LU1681045370 |
| ETF DB X-Trackers | EUR | 179 246,30 | - | 203 146,11 | 23 899,81 | IE00BTJRMF35 |
| ETF X MSCI World-IC | EUR | 538 438,07 | - | 584 044,00 | 45 605,93 | IE00BJ0KDG92 |
| Accs. ETF Vanguard G | EUR | 927 232,54 | - | 1 004 239,65 | 77 007,11 | IE00B3RBWM25 |
| Ishares MSCI EAFE Gr | USD | 713 318,62 | - | 779 727,09 | 66 408,47 | IE00B6R52259 |
| ETF X MSCI World-IC | EUR | 1 705 349,27 | - | 1 858 301,28 | 152 952,01 | IE00B44Z5B48 |
| ETF Invesco MSCI Wor | EUR | 869 571,47 | - | 943 247,81 | 73 676,34 | IE00B60SX394 |
| ETF UBS MSCI World | EUR | 1 453 663,16 | - | 1 560 245,80 | 106 582,64 | LU0629459743 |
| ETF Ishares GI Sust | USD | 649 587,35 | - | 698 255,89 | 48 668,54 | IE00B57X3V84 |
| ETF Amundi MSCI GI C | EUR | 582 135,80 | - | 628 678,22 | 46 542,42 | LU1602144229 |
| ETF Ishares JPM MSCI | EUR | 581 180,11 | - | 622 543,55 | 41 363,44 | IE00BYX2JD69 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 13 250 074,95 | - | 10 320 681,20 | (2 929 393,75) | |
| Acciones y participaciones no Directiva | | | | | | |
| ISHARES MSCI Brazil | USD | 64 682,38 | - | 65 758,59 | 1 076,21 | US4642864007 |
| ETF Invesco S&P Equa | USD | 129 393,42 | - | 128 312,59 | (1 080,83) | US46137V3574 |
| TOTALES Acciones y participaciones no Directiva | | 194 075,80 | - | 194 071,18 | (4,62) | |
| Entidades de capital riesgo | | | | | | |
| Partners Group Globa | EUR | 300 624,81 | - | 200 222,19 | (100 402,62) | ZZ8889164191 |
| TOTALES Entidades de capital riesgo | | 300 624,81 | - | 200 222,19 | (100 402,62) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 14 984 957,41 | - | 10 714 96,62 | (4 269 980,79) | |

2

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

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

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|--|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO MSCI EMMIn 50 | USD | 204 207,60 | 210 903,73 | 19/03/2021 |
| FUTURO DJStoxEuro 50 | EUR | 117 068,31 | 119 550,00 | 19/03/2021 |
| FUTURO I.MSCIW TR 10 | USD | 640 866,48 | 656 106,75 | 19/03/2021 |
| TOTALES Futuros comprados | | 962 142,39 | 986 560,48 | |
| Compra de opciones "call" | | | | |
| OPCION DJ Euro Stoxx 10 | EUR | 616 000,00 | 6 688,00 | 18/06/2021 |
| TOTALES Compra de opciones "call" | | 616 000,00 | 6 688,00 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| FUTURO S&P500 50 | USD | 446 924,12 | 460 314,34 | 19/03/2021 |
| FUTURO EUR/USD 125000 | USD | 1 366 848,60 | 1 378 376,72 | 19/03/2021 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 1 813 772,72 | 1 838 691,06 | |
| TOTALES | | 3 391 915,11 | 2 831 939,54 | |

A

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| LETRA DEUDA Ei 2020-01-17 | EUR | 3 010 440,00 | - | 3 001 380,00 | (9 060,00) | ES0L02001177 |
| LETRA DEUDA Ei -0,30 2020-02-14 | EUR | 3 009 150,00 | (8 045,40) | 3 010 475,40 | 1 325,40 | ES0L02002142 |
| LETRA DEUDA Ei 2020-03-06 | EUR | 802 288,00 | - | 800 888,00 | (1 400,00) | ES0L02003066 |
| LETRA DEUDA Ei 2020-03-06 | EUR | 1 604 752,00 | - | 1 601 776,00 | (2 976,00) | ES0L02003066 |
| LETRA DEUDA Ei 2020-05-08 | EUR | 3 006 870,00 | - | 3 005 970,00 | (900,00) | ES0L02005087 |
| TOTALES Deuda pública | | 11 433 500,00 | (8 045,40) | 11 420 489,40 | (13 010,60) | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES INDITEX | EUR | 148 236,44 | - | 168 005,90 | 19 769,46 | ES0148396007 |
| DERECHOS REPSOL | EUR | 2 403,53 | - | 2 400,53 | (3,00) | ES06735169F2 |
| ACCIONES BANKINTER | EUR | 18 874,59 | - | 19 066,91 | 192,32 | ES0113679137 |
| ACCIONES IBERDROLA | EUR | 93 058,91 | - | 147 586,86 | 54 527,95 | ES0144580Y14 |
| ACCIONES CAIXABANK | EUR | 78 661,10 | - | 54 924,74 | (23 736,36) | ES0140609019 |
| ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía | EUR | 35 064,86 | - | 65 051,64 | 29 986,78 | ES0118900010 |
| ACCIONES Amadeus | EUR | 103 101,00 | - | 101 410,40 | (1 690,60) | ES0109067019 |
| ACCIONES Accs. Bolsas y Merca | EUR | 3 942,99 | - | 5 913,36 | 1 970,37 | ES0115056139 |
| ACCIONES Lar Espana Real Esta | EUR | 33 535,90 | - | 29 564,40 | (3 971,50) | ES0105015012 |
| ACCIONES ACERINOX | EUR | 20 246,88 | - | 18 241,72 | (2 005,16) | ES0132105018 |
| ACCIONES Aena | EUR | 29 298,23 | - | 33 247,50 | 3 949,27 | ES0105046009 |
| ACCIONES Accs. Grifols S.A. | EUR | 33 387,66 | - | 44 442,02 | 11 054,36 | ES0171996087 |
| ACCIONES R.E.E. | EUR | 31 873,55 | - | 31 135,73 | (737,82) | ES0173093024 |
| ACCIONES Neinor Homes SLU | EUR | 45 383,29 | - | 40 095,00 | (5 288,29) | ES0105251005 |
| ACCIONES Accs. Mittal Steel | EUR | 8 077,32 | - | 8 372,32 | 295,00 | LU1598757687 |
| ACCIONES BANKIA | EUR | 69 439,27 | - | 31 355,10 | (38 084,17) | ES0113307062 |
| ACCIONES IAG | EUR | 53 390,92 | - | 64 980,00 | 11 589,08 | ES0177542018 |
| ACCIONES SOL MELIA | EUR | 75 162,18 | - | 71 353,08 | (3 809,10) | ES0176252718 |
| ACCIONES METROVACESA | EUR | 49 593,12 | - | 38 543,75 | (11 049,37) | ES0105122024 |
| ACCIONES BBVA | EUR | 144 956,28 | - | 105 544,92 | (39 411,36) | ES0113211835 |
| ACCIONES ENDESA | EUR | 25 341,11 | - | 34 995,09 | 9 653,98 | ES0130670112 |
| ACCIONES ACCIONA | EUR | 7 974,94 | - | 8 066,80 | 91,86 | ES0125220311 |
| ACCIONES REPSOL | EUR | 68 070,86 | - | 79 052,75 | 10 981,89 | ES0173516115 |
| ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 264 013,72 | - | 191 565,34 | (72 448,38) | ES0113900J37 |
| ACCIONES MAPFRE VIDA | EUR | 20 312,62 | - | 16 319,40 | (3 993,22) | ES0124244E34 |
| ACCIONES TELEFONICA | EUR | 334 106,10 | - | 214 831,50 | (119 274,60) | ES0178430E18 |

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| ACCIONES ENCE | EUR | 3 187,66 | - | 2 884,62 | (303,04) | ES0130625512 |
| ACCIONES Indra Sistemas SA | EUR | 7 638,04 | - | 8 764,98 | 1 126,94 | ES0118594417 |
| ACCIONES Banco Sabadell | EUR | 20 565,43 | - | 20 377,76 | (187,67) | ES0113860A34 |
| ACCIONES Enagas | EUR | 19 003,32 | - | 17 646,24 | (1 357,08) | ES0130960018 |
| ACCIONES Siemens Gamesa Renew | EUR | 14 548,74 | - | 18 058,43 | 3 509,69 | ES0143416115 |
| ACCIONES ACS | EUR | 25 472,60 | - | 31 372,00 | 5 899,40 | ES0167050915 |
| ACCIONES Mediaset Espana | EUR | 7 907,37 | - | 7 624,02 | (283,35) | ES0152503035 |
| ACCIONES Naturgy Energy Group | EUR | 40 462,96 | - | 43 657,60 | 3 194,64 | ES0116870314 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 936 293,49 | - | 1 776 452,41 | (159 841,08) | |
| TOTAL Cartera Interior | | 13 369 793,49 | (8 045,40) | 13 196 941,81 | (172 851,68) | |

A

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| RENITA FIJA Estado Americano 0,75 2045-02-15 | USD | 440 617,85 | 5 327,70 | 492 996,08 | 52 378,23 | US912810RL44 |
| RENITA FIJA Estado Americano 0,13 2022-07-15 | USD | 660 321,69 | 12 149,10 | 650 010,22 | (10 311,47) | US912828TE09 |
| RENITA FIJA Estado Americano 0,13 2026-07-15 | USD | 571 942,78 | 11 755,05 | 584 678,30 | 12 735,52 | US912828S505 |
| RENITA FIJA Rep.de Italia 0,06 2020-03-13 | EUR | 2 098 887,00 | 845,46 | 2 100 771,54 | 1 884,54 | IT0005365454 |
| RENITA FIJA Estado Americano 0,63 2023-04-15 | USD | 425 639,77 | 103,25 | 432 256,49 | 6 616,72 | US9128284H06 |
| RENITA FIJA Rep.de Italia -0,27 2020-03-31 | EUR | 2 703 348,00 | (1 545,73) | 2 703 948,73 | 600,73 | IT0005383531 |
| RENITA FIJA Rep.de Italia -0,23 2020-04-30 | EUR | 2 302 599,00 | (871,45) | 2 303 286,45 | 687,45 | IT0005387086 |
| RENITA FIJA Rep.de Italia -0,21 2020-05-29 | EUR | 2 002 080,00 | (365,76) | 2 002 525,76 | 445,76 | IT0005389587 |
| TOTALES Deuda pública | | 11 205 436,09 | 27 397,62 | 11 270 473,57 | 65 037,48 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| RENITA FIJA SSE Plc 2,38 2049-04-01 | EUR | 199 764,00 | 3 624,13 | 204 737,88 | 4 973,88 | XS1196713298 |
| RENITA FIJA Repsol Internac. 3,88 2049-03-25 | EUR | 155 503,50 | (95 286,85) | 256 280,45 | 100 776,95 | XS1207054666 |
| RENITA FIJA Orange SA 5,00 2049-10-01 | EUR | 162 111,00 | 1 480,38 | 183 448,87 | 21 337,87 | XS1115498260 |
| RENITA FIJA Total S.A 2,25 2049-02-26 | EUR | 101 650,00 | 1 829,66 | 102 475,97 | 825,97 | XS1195201931 |
| RENITA FIJA Mer 2,63 2074-12-12 | EUR | 208 408,00 | 2 704,58 | 207 386,96 | (1 021,04) | XS1152338072 |
| RENITA FIJA ENBWFI72 3,38 2077-04-05 | EUR | 203 678,00 | 4 922,28 | 211 563,23 | 7 885,23 | XS1405770907 |
| RENITA FIJA VOLKSWAGEN 5,13 2049-09-04 | EUR | 169 315,50 | 2 081,03 | 171 134,95 | 1 819,45 | XS0968913342 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 1 200 430,00 | (78 644,79) | 1 337 028,31 | 136 598,31 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| Chartwe | USD | 1 240 181,85 | - | 2,23 | (1 240 179,62) | US22282L1061 |
| Carmila | EUR | 83 117,56 | - | 101 560,00 | 18 442,44 | FR0010828137 |
| KOJAMO OYJ | EUR | 43 604,85 | - | 74 471,40 | 30 866,55 | FI4000312251 |
| HAMBORNER REIT AG | EUR | 33 878,96 | - | 36 424,32 | 2 545,36 | DE0006013006 |
| Unibail-Rodamco | EUR | 158 443,90 | - | 125 600,45 | (32 843,45) | FR0013326246 |
| Nexity | EUR | 78 483,97 | - | 77 693,30 | (790,67) | FR0010112524 |
| Land Securities Grou | GBP | 42 551,20 | - | 52 886,29 | 10 335,09 | GB00BYW0PQ60 |
| Aroundtown SA | EUR | 78 910,34 | - | 85 612,43 | 6 702,09 | LU1673108939 |
| Patrizia Immobilien | EUR | 74 904,36 | - | 86 728,62 | 11 824,26 | DE000PAT1AG3 |
| Befimmo | EUR | 40 164,44 | - | 41 711,10 | 1 546,66 | BE0003678894 |
| Altarea | EUR | 58 112,63 | - | 60 547,50 | 2 434,87 | FR0000033219 |
| Citycon OYJ | EUR | 75 355,42 | - | 69 844,17 | (5 511,25) | FI4000369947 |
| Eurocommercial Prope | EUR | 109 397,51 | - | 85 500,00 | (23 897,51) | NL0000288876 |
| Klep | EUR | 84 176,47 | - | 83 101,75 | (1 074,72) | FR0000121964 |
| Wereldhave NV | EUR | 86 113,92 | - | 44 726,76 | (41 387,16) | NL0000289213 |
| TLG Immobilien AG | EUR | 74 947,24 | - | 80 541,95 | 5 594,71 | DE000A12B8Z4 |

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

| | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Cartera Exterior | | | | | | |
| Deutsche Euroshop | EUR | 85 685,14 | - | 65 098,88 | (20 586,26) | DE0007480204 |
| Leg Immobilien AG | EUR | 50 538,36 | - | 51 508,40 | 970,04 | DE000LEG1110 |
| Grand City Prop. | EUR | 61 081,72 | - | 65 358,66 | 4 276,94 | LU0775917882 |
| ADO Properties SA | EUR | 77 206,18 | - | 62 145,60 | (15 060,58) | LU1250154413 |
| Fonciere des Regions | EUR | 49 945,03 | - | 57 582,80 | 7 637,77 | FR0000064578 |
| Deutsche Boerse | EUR | 62 026,51 | - | 68 178,24 | 6 151,73 | DE000A0HN5C6 |
| Hammerson PLC | GBP | 42 475,31 | - | 49 246,47 | 6 771,16 | GB0004065016 |
| Gecina SA | EUR | 29 773,20 | - | 35 750,40 | 5 977,20 | FR0010040865 |
| Mercialys SA | EUR | 71 911,25 | - | 54 424,62 | (17 486,63) | FR0010241638 |
| | | 2 892 987,32 | - | 1 616 246,34 | (1 276 740,98) | |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| Nomura Europe Financ | EUR | 1 921 220,78 | - | 1 631 791,74 | (289 429,04) | IE00BZ1G5M86 |
| UBS LUX Equity USA | EUR | 3 733 849,71 | - | - | (3 733 849,71) | LU0225434587 |
| OSS Glob Multi Asset | EUR | 1 765 175,54 | - | 1 787 652,00 | 22 476,46 | LU1446552496 |
| ETF SPDR S&P Div Ari | EUR | 94 617,41 | - | 101 003,53 | 6 386,12 | IE00B5M1WJ87 |
| | | 7 514 863,44 | - | 3 520 447,27 | (3 994 416,17) | |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| Entidades de capital riesgo | | | | | | |
| Partners Group Globa | EUR | 335 036,04 | - | 266 081,01 | (68 955,03) | ZZ8889164191 |
| | | 335 036,04 | - | 266 081,01 | (68 955,03) | |
| TOTALES Entidades de capital riesgo | | | | | | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 23 148 752,89 | (51 247,17) | 18 010 276,50 | (5 138 476,39) | |

(Handwritten mark)

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO GB00B24FF097 100000 | GBP | 468 731,79 | 465 925,08 | 27/03/2020 |
| FUTURO DJ Euro Stoxx 10 | EUR | 489 012,12 | 484 770,00 | 20/03/2020 |
| FUTURO EUR/USD 125000 | USD | 2 498 006,78 | 2 515 383,93 | 18/03/2020 |
| FUTURO S&P500 50 | USD | 716 801,93 | 720 369,21 | 20/03/2020 |
| FUTURO DJStoxEur1 50 | EUR | 375 804,02 | 380 640,00 | 20/03/2020 |
| TOTALES Futuros comprados | | 4 548 356,64 | 4 567 088,22 | |
| Compra de opciones "call" | | | | |
| OPCION DJ Euro Stoxx 10 | EUR | 1 540 000,00 | 13 440,00 | 20/03/2020 |
| OPCION EUR/USD 125000 | USD | 908 018,87 | 6 710,96 | 5/06/2020 |
| TOTALES Compra de opciones "call" | | 2 448 018,87 | 20 150,96 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| FUTURO US9128285F31 2000 | USD | 960 875,45 | 960 938,20 | 31/03/2020 |
| FUTURO US9128284N73 1000 | USD | 458 501,77 | 458 117,81 | 20/03/2020 |
| FUTURO US9128282U35 1000 | USD | 528 174,59 | 528 892,25 | 31/03/2020 |
| FUTURO DE0001102457 100000 | EUR | 858 790,00 | 852 450,00 | 6/03/2020 |
| FUTURO DE0001102382 1000 | EUR | 804 600,00 | 801 780,00 | 6/03/2020 |
| FUTURO DJStoxEuro 50 | EUR | 330 352,00 | 331 040,00 | 20/03/2020 |
| FUTURO FTSE MIB Index 5 | EUR | 234 350,00 | 234 100,00 | 20/03/2020 |
| FUTURO DJStoxEur1 50 | EUR | 180 780,00 | 179 580,00 | 20/03/2020 |
| FUTURO IBEX Plus 10 | EUR | 1 632 000,00 | 1 619 811,00 | 17/01/2020 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 5 988 423,81 | 5 966 709,26 | |
| Compra de opciones "put" | | | | |
| OPCION I.EStoREst 50 | EUR | 1 840 000,00 | 20 000,00 | 20/03/2020 |
| OPCION S&P500 100 | USD | 272 752,07 | 2 613,93 | 20/03/2020 |
| OPCION DJ Euro Stoxx 10 | EUR | 700 000,00 | 6 800,00 | 20/03/2020 |
| OPCION I.EStoREst 50 | EUR | 748 000,00 | 13 600,00 | 19/06/2020 |
| TOTALES Compra de opciones "put" | | 3 560 752,07 | 43 013,93 | |
| Emisión de opciones "call" | | | | |
| OPCION I.EStoREst 50 | EUR | 1 196 000,00 | 6 440,00 | 20/03/2020 |
| OPCION I.EStoREst 50 | EUR | 884 000,00 | 7 480,00 | 19/06/2020 |
| OPCION I.EStoREst 50 | EUR | 850 000,00 | 14 280,00 | 20/03/2020 |
| TOTALES Emisión de opciones "call" | | 2 930 000,00 | 28 200,00 | |
| TOTALES | | 19 475 551,39 | 10 625 162,37 | |

A

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El comienzo de 2020 fue una continuación de 2019 en la que la macroeconomía desaceleraba, pero permanecía el impulso tras el acuerdo entre EE.UU. y China. Fue en febrero, con las dudas que el COVID19 generó sobre el crecimiento en China, cuando arrancaron las correcciones de la renta variable y los activos de riesgo, que vinieron además acompañadas de tasas de rentabilidad en la renta fija que alcanzaron mínimos históricos. A lo largo del 1T20 las reacciones de las autoridades no se hicieron esperar. La Reserva Federal bajó los tipos 150 pb (hasta el 0% -0.25%) y comprometió programas de compras de activos. El Banco Central de Japón y el BCE establecieron programas de compras de activos y ampliaron sus tolerancias y condiciones de cómo lo iban a aplicar. Adicionalmente el gobierno americano acordó un programa de gasto (2.2 billones de USD) mientras que en Europa los gobiernos locales tomaron iniciativas parecidas. Fue a finales del 1T20, en que las correcciones de la renta variable rondaban el 35%, cuando tuvo comienzo el rebote de los activos de riesgo.

Durante este periodo hubo tres aspectos destacables: 1) elevada incertidumbre sobre la economía y la enfermedad, 2) continuación en la inclinación hacia las políticas expansivas tanto en EE.UU. como en Europa. Los bancos centrales ampliaron y definieron programas de intervención y compra, mientras que los gobiernos hacían lo propio en el ámbito fiscal. EE.UU. comunicó su intención de aprobar 1 billón de USD de gasto adicional, mientras que Europa se daría cita en julio para impulsar los 750.000 millones de Euros en un programa europeo conjunto, y 3) lenta pero progresiva mejora en los datos económicos. El punto de inflexión definitivo fue la publicación del registro de empleo en EE.UU. de mayo, que señaló la transición de la contracción al comienzo de la actividad. Esto fue posteriormente apuntalado por las encuestas a los empresarios de junio que marcaron expansión en el sector manufacturero. Las dudas sobre una segunda ola y su impacto en la economía estaban presentes ya en junio, sin que los activos de riesgo lo acusaran, pero poniendo freno al potencial alcista de las tasas de interés de los bonos.

El tercer trimestre de 2020 fue positivo para los activos de riesgo. Durante julio y agosto el comportamiento de la renta variable fue una línea recta ascendente exenta de volatilidad. Durante esos meses la cadencia de los datos que se publicaban era positiva o neutra, dejando lo relacionado con el Covid19 en segundo plano. La incertidumbre generada por las muestras de confrontación geopolítica, así como el avance del virus fueron compensadas por las noticias sobre la viabilidad de las vacunas y por el goteo incesante de referencias que preanunciaba la cercanía de un acuerdo fiscal inminente entre Demócratas y Republicanos en EE.UU.. En septiembre tuvieron lugar correcciones cuando se conoció la dificultad de cerrar un programa de gasto concreto, y los datos macro cambiaron su cariz, mostrando desaceleración al tiempo que se intuían posibles retrasos en las vacunas. Los plazos largos de la curva tendieron a estabilizarse tras un movimiento inicial a la baja, siendo reseñable la bajísima direccionalidad y volatilidad de los tipos largos en ese periodo.

A

Octubre continuó con el mismo tono lateral, ya que la falta de acuerdo fiscal se componía con la cercanía de las controvertidas elecciones en EE.UU.. Sin embargo, una vez concluidos los comicios con Biden ganador, aunque sin control del Senado, la caída de la incertidumbre y la seguridad de que, aunque de menor cuantía, habría programas fiscales, los activos de riesgo avanzaron con firmeza al tiempo que los tipos largos iniciaban una senda alcista moderada hasta el final del periodo. Los comunicados señalando la inminente disponibilidad de las vacunas, así como la programación de su utilización en algunos países en las últimas semanas del año no hizo más que apuntalar el apetito por el riesgo de los inversores que se decantaron por la renta variable y una renta fija privada claramente soportada por los Bancos Centrales. El reflejo de todo esto en los plazos largos de la curva quedó amortiguado por la dialéctica de las autoridades monetarias, que limitó en gran manera los repuntes de los tipos apartando con ello los problemas de valoración de activos que habría conllevado un incremento fuerte y súbito de las tasas de descuento.

Durante toda la crisis y especialmente en la segunda mitad del año la posición de los Bancos Centrales fue claramente de apoyo a los mercados tanto por parte del BCE como de la Fed no sólo verbalmente sino mediante la ratificación de los programas de compras y tipos ultra bajos. Esta última modificó sus objetivos de inflación y empleo, así como la forma de comunicarlos. En adelante el empleo ganaría peso y la inflación dejaría de tener un objetivo puntual del 2% para tenerlo en media, lo que supone que se aceptarán desviaciones en el tiempo en un sentido o en otro. Sería justo al final del semestre cuando ambas instituciones recibirían con agrado sendas aprobaciones de programas fiscales tanto en Europa (1.83 billones de euros; distribuidas a lo largo de 7 años) como en EE.UU. (0.9 billones de dólares), acciones que venían reclamando desde hace tiempo desde el ámbito fiscal ante el agotamiento de efectividad de las políticas monetarias de compras de activos y tipos cero.

Concretando algunas rentabilidades de activos, en la parte de renta variable, el índice mundial subió un 14.2%, destacando el SP500 que logró un 17.7% en el año, por delante de Eurostoxx y del Topix japonés que marcaron un -3.2% y un 6.9% respectivamente. En cuanto a la renta fija, los índices que comprenden emisiones gubernamentales de 1 a 10 años Euro y americano subieron un 2.1% y 5.6% como reflejo del movimiento neto a la baja en tipos. Por la parte de las divisas, el Euro se apreció en torno a un 9.6% contra el Dólar, y un 4.5% y 6.6% contra el Yen y la Libra en el conjunto del año. Finalmente, dentro del área de las materias primas el crudo (brent) bajó un 25% hasta 51.1 \$/barril, mientras que el oro se revalorizó un 25.1% hasta 1898 dólares por onza.

Fonditel Smart Beta (anterior denominación) era un fondo de inversión de retorno absoluto cuyo objetivo de rentabilidad anual era superar en 200 puntos básicos el índice Eonia (el tipo de interés a un día de la zona Euro), con una volatilidad objetivo en el rango 5%-8%. El fondo no tenía ninguna distribución predeterminada por activos, si no que tenía diversas estrategias, en su mayoría sistemáticas, que iban cambiando según unos criterios preestablecidos a lo largo del tiempo. Durante el tercer trimestre se fue preparando el fondo para la transformación y redenominación, Bolsa Mundial Sostenible (con referencia 100% Renta Variable Mundial), que ya había sido aprobada oficialmente. Para ello se desactivaron las estrategias paulatinamente y se redujo el posicionamiento en renta variable al mínimo posible (en torno al 5%) para a finales del periodo convertirlo en la nueva exposición según los nuevos índices de referencia.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Tras la desactivación de las estrategias finalizada durante el tercer trimestre comenzó su andadura el cuarto trimestre con la nueva estructura en la que la ponderación de renta variable del fondo quedaba ligeramente por debajo de la referencia (98.5% vs 100%) y en especial en la parte de emergentes. Aunque la infraponderación en el nivel agregado de renta variable no sufrió grandes cambios a lo largo de lo que quedaba de año, sí lo hizo la composición, que a final del periodo quedaba configurada por debajo de la referencia en EEUU, neutral en emergentes y sobreponderada en euro.

Adicionalmente a la actividad del fondo con respecto a su referencia en el periodo, se tomaron algunas posiciones tácticas direccionales de renta variable mediante opcionalidad (largos de opciones a diciembre del Eurostoxx50) y no direccionales mediante futuros/ETFs vendidos y comprados simultáneamente (específicamente un largo de Brasil e India cubierto con futuros del SP500 y un largo del índice Equal Weight americano contra el futuro del SP500), realizando beneficios en aquellas ocasiones en las que las circunstancias de mercado fueron favorables.

Tras poner en contexto el cambio de denominación y del índice de referencia acontecidos durante 2020 las cifras de rentabilidad del periodo fueron de 2.48% para la clase A, 3.53% para la clase B, y 2.84% para la clase C, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio conjunto de 11,4 millones de euros.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 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.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

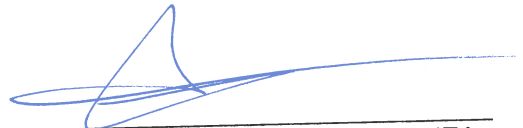
Reunidos los Administradores de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 26 de febrero de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de Fonditel Smart Beta, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

FIRMANTES:



Dª MARIA TERESA CASLA URIARTE
Presidenta



D. FERNANDO AITOR AGUADO CARRANZA
Consejero



Dª MARIA LUZ CAPARROSO ARROYO
Consejera