

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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 Renta Fija Mixta Internacional, 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 Renta Fija Mixta Internacional, 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: <i>Obtención de confirmaciones de la entidad depositaria de los títulos.</i> 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. <i>Valoración de la cartera</i> 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. 01/24/04965
96,00 EUR

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

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	43 566 700,20	40 811 227,05
Deudores	236 691,54	181 617,61
Cartera de inversiones financieras	40 696 729,70	39 067 095,68
Cartera interior	3 663 772,77	3 281 922,81
Valores representativos de deuda	3 663 772,77	3 281 922,81
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	37 071 638,11	35 985 301,97
Valores representativos de deuda	21 785 071,06	20 303 939,01
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	15 264 394,23	15 661 850,21
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	22 172,82	19 512,75
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(38 681,18)	(200 129,10)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 633 278,96	1 562 513,76
TOTAL ACTIVO	43 566 700,20	40 811 227,05

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

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	43 478 985,93	40 758 085,56
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	43 478 985,93	40 758 085,56
Capital	-	-
Partícipes	40 218 065,65	44 534 307,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	484 146,56	484 146,56
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 776 773,72	(4 260 368,96)
(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	87 714,27	53 141,49
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	42 992,02	36 094,27
Pasivos financieros	-	-
Derivados	44 722,25	17 047,22
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	43 566 700,20	40 811 227,05
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	15 356 118,98	7 493 669,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	10 188 699,50	4 229 526,12
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 167 419,48	3 264 143,64
Otras cuentas de orden	2 310 778,60	-
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	2 310 778,60	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	17 666 897,58	7 493 669,76

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

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(347 098,61)	(344 171,43)
Comisión de gestión	(296 435,74)	(300 075,98)
Comisión de depositario	(37 656,43)	(38 052,03)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 006,44)	(6 043,42)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(347 098,61)	(344 171,43)
Ingresos financieros	528 270,58	147 144,41
Gastos financieros	(1 799,13)	(9 300,67)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 507 750,03	(3 714 840,84)
Por operaciones de la cartera interior	164 882,74	(312 135,51)
Por operaciones de la cartera exterior	2 414 438,53	(3 392 593,67)
Por operaciones con derivados	(71 571,24)	(10 111,66)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(24 537,10)	87 317,52
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	122 543,31	(426 517,95)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11 126,18	12,27
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(43 861,71)	(103 696,45)
Resultados por operaciones con derivados	155 278,84	(322 833,77)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 132 227,69	(3 916 197,53)
Resultado antes de impuestos	2 785 129,08	(4 260 368,96)
Impuesto sobre beneficios	(8 355,36)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 776 773,72	(4 260 368,96)

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 Renta Fija Mixta Internacional, 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 2 776 773,72

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 2 776 773,72

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	44 534 307,96	484 146,56	-	(4 260 368,96)	-	-	40 758 085,56
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	44 534 307,96	484 146,56	-	(4 260 368,96)	-	-	40 758 085,56
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 776 773,72	-	-	2 776 773,72
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 260 368,96)	-	-	4 260 368,96	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	442 628,90	-	-	-	-	-	442 628,90
Reembolsos	(498 502,25)	-	-	-	-	-	(498 502,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	40 218 065,65	484 146,56	-	2 776 773,72	-	-	43 478 985,93

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 2023.

A

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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 (4 260 368,96)

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 4 260 368,96

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	43 300 296,57	484 146,56	-	959 302,62	-	-	44 743 745,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	43 300 296,57	484 146,56	-	959 302,62	-	-	44 743 745,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 260 368,96)	-	-	(4 260 368,96)
Aplicación del resultado del ejercicio	959 302,62	-	-	(959 302,62)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	452 519,84	-	-	-	-	-	452 519,84
Reembolsos	(177 811,07)	-	-	-	-	-	(177 811,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	44 534 307,96	484 146,56	-	4 260 368,96	-	-	40 758 085,56

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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 Renta Fija Mixta Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de julio de 2003 bajo la denominación social de Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. 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 22 de julio de 2003 con el número 2.813, 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 dos clases de participaciones:

- Clase A: Inversión mínima inicial de 50 euros.
- Clase B: Inversión mínima inicial de 300.000 euros (público general o para IIC) o 50 euros para empleados del Grupo Telefónica o de empresas a las que entidades del Grupo de la S.G.I.I.C. gestionen su previsión social.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 6 de septiembre 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.

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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,00%	0,70%
Sobre resultados positivos	3,00%	6,00%

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

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.

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

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de depositaria, por tramos acumulativos, 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 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.
- **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.

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.

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 Renta Fija Mixta Internacional, 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 Renta Fija Mixta Internacional, 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 Renta Fija Mixta Internacional, 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.

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.

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 Renta Fija Mixta Internacional, 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 Renta Fija Mixta Internacional, 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	211 015,58	162 440,03
Administraciones Públicas deudoras	25 544,20	19 177,58
Operaciones pendientes de liquidar	131,76	-
	236 691,54	181 617,61

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 "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 recoge el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se han ejecutado en los primeros días del ejercicio 2024.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	8 355,36	-
Operaciones pendientes de liquidar	3 854,35	-
Otros	30 782,31	36 094,27
	42 992,02	36 094,27

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 recoge el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han ejecutado en los primeros días del ejercicio 2024.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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 Renta Fija Mixta Internacional, 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
Cartera interior	3 663 772,77	3 281 922,81
Valores representativos de deuda	3 663 772,77	3 281 922,81
Cartera exterior	37 071 638,11	35 985 301,97
Valores representativos de deuda	21 785 071,06	20 303 939,01
Instituciones de Inversión Colectiva	15 264 394,23	15 661 850,21
Derivados	22 172,82	19 512,75
Intereses de la cartera de inversión	(38 681,18)	(200 129,10)
	40 696 729,70	39 067 095,68

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.

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	2 315 652,66	1 244 885,45
Otras cuentas de tesorería	317 626,30	317 628,31
	2 633 278,96	1 562 513,76
Cuentas en euros	1 703 921,42	936 259,84
Cuentas en moneda extranjera	929 357,54	626 253,92
	2 633 278,96	1 562 513,76

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 Renta Fija Mixta Internacional, 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
Patrimonio atribuido a partícipes	977 166,30	42 501 819,63
Número de participaciones emitidas	125 436,06	5 320 596,00
Valor liquidativo por participación	7,79	7,99
Número de partícipes	54	53
	2022	
	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	1 302 346,97	39 455 738,59
Número de participaciones emitidas	178 073,63	5 276 971,65
Valor liquidativo por participación	7,31	7,48
Número de partícipes	57	53

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 uno, representando el 51,73% y el 51,65% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, 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:

	2023	2022
Partícipes		
Asociación Telefónica para Asistencia a Minusválidos	51,73%	51,65%
	51,73%	51,65%

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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	2 310 778,60	-
	2 310 778,60	-

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" 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.

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.

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 7 miles de euros y 6 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 Renta Fija Mixta Internacional, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	294 081,95	(21 320,64)	286 297,67	(7 784,28)	ES00000126B2
RENTA FIJA Com. de Madrid 1,77 2028-04-30	EUR	751 964,54	(12 565,78)	692 558,69	(59 405,85)	ES0000101875
RENTA FIJA Junta de Galicia 0,08 2027-07-30	EUR	1 005 688,44	36,39	914 386,42	(91 302,02)	ES0001352592
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,43 2025-05-31	EUR	189 570,00	1 070,85	190 899,15	1 329,15	ES0000012K38
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,15 2033-04-30	EUR	532 372,00	12 287,39	558 546,61	26 174,61	ES0000012L52
COMMUNITY OF MADRID 3,60 2033-04-30	EUR	766 886,75	25 224,72	828 341,62	41 454,87	ES00001010K8
TOTALES Deuda pública		3 560 563,68	4 732,93	3 471 030,16	(89 533,52)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Adif 1,25 2026-05-04	EUR	200 308,00	1 429,56	192 742,61	(7 565,39)	ES0200002030
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 308,00	1 429,56	192 742,61	(7 565,39)	
TOTAL Cartera Interior		3 760 871,68	6 162,49	3 663 772,77	(97 098,91)	

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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
Deuda pública						
BONO UNEDIC 0,01 2031-05-25	EUR	1 240 162,00	41 756,62	1 206 888,54	(33 273,46)	FR0014002P50
RENTA FIJA Rep.de Italia 3,69 2024-11-14	EUR	579 486,00	1 788,30	581 027,70	1 541,70	IT0005570855
BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,99 2024-10-14	EUR	529 012,00	4 269,69	531 402,81	2 390,81	IT0005567778
RENTA FIJA BUONI ORDINARI DEL T 3,44 2024-05-14	EUR	966 470,00	21 096,56	966 133,44	(336,56)	IT0005545469
BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,76 2024-02-14	EUR	683 991,00	12 833,82	684 254,18	263,18	IT0005532988
BONO FRANCE (GOVT OF) 3,00 2033-05-25	EUR	1 076 068,75	19 286,29	1 118 324,71	42 255,96	FR001400H7V7
BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,65 2027-12-01	EUR	584 028,00	1 614,67	595 416,59	11 388,59	IT0005500068
BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,20 2024-03-14	EUR	436 038,65	11 095,12	435 993,38	(45,27)	IT0005537094
BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,09 2024-01-12	EUR	291 717,00	7 983,17	291 749,83	32,83	IT0005529752
BONO FRANCE (GOVT OF) 1,50 2031-05-25	EUR	1 000 009,00	19 988,75	1 028 604,28	28 595,28	FR0012993103
BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,50 2026-01-15	EUR	697 193,00	12 141,43	708 238,16	11 045,16	IT0005514473
BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,56 2024-12-13	EUR	869 085,00	1 416,00	870 792,00	1 707,00	IT0005575482
BONO FRANCE (GOVT OF) 2,00 2032-11-25	EUR	1 707 396,75	7 888,29	1 704 541,52	(2 855,23)	FR001400BKZ3
RENTA FIJA Obgs. BTPS 3,75 2024-09-01	EUR	585 497,37	(71 058,46)	578 087,21	(7 410,16)	IT0005001547
BONO BUONI POLIENNALI DEL 1,45 2024-11-15	EUR	1 360 320,40	14 261,33	1 346 435,78	(13 884,62)	IT0005282527
RENTA FIJA European Union -0,60 2025-11-04	EUR	267 841,60	(4 953,59)	253 422,59	(14 419,01)	EU000A284451
RENTA FIJA European Union -0,37 2030-10-04	EUR	404 496,30	(4 691,30)	336 000,20	(68 496,10)	EU000A283859
RENTA FIJA Rep.de Italia 1,45 2025-05-15	EUR	2 134 695,37	(62 313,40)	2 058 551,53	(76 143,84)	IT0005327306
RENTA FIJA Estado Frances 0,75 2028-11-25	EUR	871 683,00	(30 135,82)	776 781,98	(94 901,02)	FR0013341682
RENTA FIJA Rep.de Italia 0,35 2025-02-01	EUR	1 224 392,00	38 001,17	1 224 932,58	540,58	IT0005386245
RENTA FIJA Gobierno Irlanda 1,00 2026-05-15	EUR	819 593,36	(22 906,74)	776 193,24	(43 400,12)	IE00BV8C9418
RENTA FIJA Estado Aleman 0,25 2028-08-15	EUR	203 168,42	(815,77)	186 664,29	(16 504,13)	DE0001102457
RENTA FIJA Estado Frances 0,88 2028-05-25	EUR	415 222,00	(3 760,36)	379 244,19	(35 977,81)	FR0013369758
RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2028-02-01	EUR	1 376 474,32	(14 703,09)	1 283 085,53	(93 388,79)	IT0005323032
RENTA FIJA Estado Frances 1,00 2025-11-25	EUR	1 279 579,29	(49 977,64)	1 219 477,97	(60 101,32)	FR0012938116
BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,50 2024-12-01	EUR	543 137,00	4 997,78	542 185,78	(951,22)	IT0005045270
TOTALES Deuda pública		22 146 757,58	(44 917,18)	21 684 430,01	(462 327,57)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Telefonica Emisiones 1,07 2024-02-05	EUR	100 908,00	73,51	100 641,05	(266,95)	XS1946004451
TOTALES Renta fija privada cotizada		100 908,00	73,51	100 641,05	(266,95)	
Acciones y participaciones Directiva						
Accs. ETF Vanguard G	EUR	299 545,03	-	338 078,40	38 533,37	IE00B3RBWM25
ETF Xtrackers High Y	EUR	433 551,71	-	445 190,63	11 638,92	LU1109943388
ETF Lyxor MSCI A-C W	EUR	103 417,95	-	122 367,35	18 949,40	LU1829220216

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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
ETF Ishares Msci Em	USD	84 210,20		74 121,31	(10 088,89)	IE00BYVJRP78
Prin Gl Fin UN EM FI	USD	233 911,44		254 222,79	20 311,35	IE00BKDW9G15
ETF Ishares JPM MSCI	EUR	356 923,23		442 146,57	85 223,34	IE00BYX2JD69
ETF Ishares Gl Sust	USD	103 201,70		130 567,56	27 365,86	IE00B57X3V84
ETF UBS MSCI World	EUR	713 166,89		843 853,74	130 686,85	LU0629459743
ETF Amundi IEACS DR	EUR	887 116,35		867 422,06	(19 694,29)	LU1437018168
ETF Invesco MSCI Wor	EUR	534 305,84		663 579,84	129 274,00	IE00B60SX394
Accs. ETF Ishares	EUR	180 475,22		158 618,89	(21 856,33)	LU1931975079
ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	493 450,95		586 075,68	92 624,73	IE00B44Z5B48
Amundi MSCI World ES	EUR	356 374,82		440 915,34	84 540,52	IE0001GSQ2O9
Ishares MSCI EAFE Gr	USD	515 040,21		618 140,96	103 100,75	IE00B6R52259
Dow Jones EurStoxx50	EUR	411 536,64		529 763,80	118 227,16	DE0005933956
Janus World Hi Yi A2	EUR	232 837,90		223 214,10	(9 623,80)	LU0828818087
ETF X MSCI World-IC	EUR	534 868,91		661 655,80	126 786,89	IE00BJKDKQ92
ETF X MSCI AC WORLD	EUR	102 989,74		121 683,80	18 694,06	IE00BGHQ0G80
ETF DB X-Trackers	EUR	128 662,36		125 025,44	(3 636,92)	IE00BTJRM3P5
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	187 660,59		200 651,89	12 991,30	LU1681045370
Amundi Europe Ucits	EUR	173 560,43		254 866,48	81 306,05	LU1681047236
IShares Euro Corp Bo	EUR	2 975 966,72	-	2 830 121,72	(145 845,00)	IE00B4L60045
ETF Ishares CORE	EUR	72 256,61		85 125,79	12 869,18	IE00BKM4GZ66
NeubeCor	EUR	301 581,40		285 781,44	(15 799,96)	IE00BYVF7770
DBX-Euro	EUR	529 391,11		765 721,22	236 330,11	LU0380865021
ETF Lyxor MSCI World	EUR	534 377,05		628 856,48	94 479,43	FR0010315770
Accs. ETF Lyxor	EUR	530 644,63		763 554,14	232 909,51	FR0007054358
ETF DB X-Trackers	EUR	997 833,77		929 449,50	(68 384,27)	LU0478205379
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		13 008 859,40	-	14 390 772,72	1 381 913,32	
Acciones y participaciones no Directiva						
ETF Ishares Barclays	USD	120 848,79		117 237,03	(3 611,76)	US4642871762
Arcano European Inc	EUR	532 019,97		569 068,60	37 048,63	LU0646914142
Invesco S&P 500 Low	USD	184 577,27		187 315,88	2 738,61	US46138E3541
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		837 446,03		873 621,51	36 175,48	
TOTAL Cartera Exterior		36 093 971,01	(44 843,67)	37 049 465,29	955 494,28	

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 116 800,66	1 128 668,81	15/03/2024
FUTURO US91282CGA36 200000	USD	1 476 016,89	1 492 266,05	28/03/2024
FUTURO DE000BU2Z007 100000	EUR	4 142 840,00	4 253 820,00	7/03/2024
FUTURO DE0001102473 100000	EUR	705 840,00	715 680,00	8/03/2024
FUTURO DE0001102390 100000	EUR	318 180,00	319 635,00	8/03/2024
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	528 743,55	542 114,32	15/03/2024
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	248 540,79	250 472,94	15/03/2024
FUTURO GBP/USD 625	GBP	143 077,95	144 386,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		8 680 039,84	8 847 043,12	
Compra de opciones "call"				
Emisión de opciones "put"				
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
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 508 659,66	2 703,17	
Futuros vendidos				
FUTURO US91282CJG78 100000	USD	98 726,68	102 265,26	19/03/2024
FUTURO IT0005518128 100000	EUR	230 360,00	238 300,00	8/03/2024
FUTURO S&P500 50	USD	638 257,54	654 950,63	15/03/2024
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	275 610,00	272 580,00	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
TOTALES Futuros vendidos		1 512 178,10	1 537 814,80	
Compra de opciones "put"				
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	656 000,00	3 120,00	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
TOTALES Compra de opciones "put"		3 193 788,97	21 984,54	
Emisión de opciones "call"				

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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
OPCION S&P500 100	USD	461 452,41	3 777,52	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		461 452,41	3 777,52	
TOTALES		15 356 118,98	10 413 323,15	

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	294 081,95	(13 451,58)	278 741,99	(15 339,96)	ES00000126B2
RENTA FIJA Com. de Madrid 1,77 2028-04-30	EUR	751 964,54	(5 517,14)	657 280,81	(94 683,73)	ES0000101875
RENTA FIJA Junta de Galicia 0,08 2027-07-30	EUR	1 005 688,44	139,64	867 240,09	(138 448,35)	ES0001352592
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2023-02-10	EUR	1 003 920,00	-	998 360,00	(5 560,00)	ES0L02302104
TOTALES Deuda pública		3 055 654,93	(18 829,08)	2 801 622,89	(254 032,04)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Adif 1,25 2026-05-04	EUR	200 308,00	1 470,29	186 798,39	(13 509,61)	ES0200002030
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 308,00	1 470,29	186 798,39	(13 509,61)	
Emisiones avaladas						
RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	299 100,00	827,28	293 501,53	(5 598,47)	ES0378641320
TOTALES Emisiones avaladas		299 100,00	827,28	293 501,53	(5 598,47)	
TOTAL Cartera Interior		3 555 062,93	(16 531,51)	3 281 922,81	(273 140,12)	

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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
Deuda pública						
RENTA FIJA Gobierno Irlanda 1,00 2026-05-15	EUR	819 593,36	(13 666,16)	751 565,91	(68 027,45)	IE00BV8C9418
PAGARE BUONI ORDINARI DEL T 0,58 2023-06-14	EUR	696 311,00	1 869,60	691 046,40	(5 264,60)	IT0005497323
BONO UNEDIC 0,01 2031-05-25	EUR	1 240 162,00	14 849,67	1 131 405,74	(108 756,26)	FR0014002P50
RENTA FIJA Rep.de Italia 0,11 2023-05-12	EUR	799 144,00	545,20	793 110,80	(6 033,20)	IT0005494502
BONO BUONI ORDINARI DEL T -0,31 2023-02-14	EUR	300 777,00	(663,25)	300 186,25	(590,75)	IT0005482929
BONO BUONI POLIENNALI DEL 1,45 2024-11-15	EUR	1 360 320,40	5 454,32	1 333 073,09	(27 247,31)	IT0005282527
OBLIGACION BUONI ORDINARI DEL T -0,45 2023-01-13	EUR	904 050,00	(3 905,70)	903 644,70	(405,30)	IT0005480345
RENTA FIJA European Union -0,60 2025-11-04	EUR	267 841,60	(3 376,37)	243 140,57	(24 701,03)	EU000A284451
RENTA FIJA European Union -0,37 2030-10-04	EUR	404 496,30	(3 221,28)	311 243,28	(93 253,02)	EU000A283859
RENTA FIJA Rep.de Italia 1,45 2025-05-15	EUR	2 134 695,37	(37 868,14)	1 988 145,80	(146 549,57)	IT0005327306
BONO FRANCE (GOVT OF) 2,00 2032-11-25	EUR	947 943,00	1 942,24	861 610,23	(86 332,77)	FR001400BKZ3
RENTA FIJA Rep.de Italia 0,35 2025-02-01	EUR	1 224 392,00	2 855,10	1 223 140,06	(1 251,94)	IT0005386245
BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,50 2024-12-01	EUR	543 137,00	1 898,03	541 972,11	(1 164,89)	IT0005045270
RENTA FIJA Estado Aleman 0,25 2028-08-15	EUR	203 168,42	(348,62)	177 037,66	(26 130,76)	DE0001102457
RENTA FIJA Estado Frances 0,88 2028-05-25	EUR	415 222,00	(1 651,15)	358 040,74	(57 181,26)	FR0013369758
RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2028-02-01	EUR	1 376 474,32	(2 548,47)	1 198 988,91	(177 485,41)	IT0005323032
RENTA FIJA Estado Frances 0,00 2023-03-25	EUR	1 372 730,87	(11 443,36)	1 365 404,96	(7 325,91)	FR0013283686
RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2023-03-15	EUR	1 784 286,58	(26 219,99)	1 777 541,07	(6 745,51)	IT0005172322
RENTA FIJA Estado Frances 1,00 2025-11-25	EUR	1 279 579,29	(34 984,19)	1 177 583,75	(101 995,54)	FR0012938116
RENTA FIJA Obgs. BTPS 3,75 2024-09-01	EUR	585 497,37	(58 850,00)	569 120,75	(16 376,62)	IT0005001547
BONO FRANCE (GOVT OF) 1,50 2031-05-25	EUR	411 349,50	4 180,95	403 002,04	(8 347,46)	FR0012993103
RENTA FIJA BUONI ORDINARI DEL T 2,71 2023-12-14	EUR	584 148,00	728,92	582 141,08	(2 006,92)	IT0005523854
PAGARE BUONI ORDINARI DEL T 2,19 2023-04-28	EUR	495 125,00	1 383,78	495 206,22	81,22	IT0005512857
RENTA FIJA Estado Frances 0,75 2028-11-25	EUR	871 683,00	(21 712,14)	731 927,92	(139 755,08)	FR0013341682
TOTALES Deuda pública		21 022 127,38	(184 751,01)	19 909 280,04	(1 112 847,34)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Telefonica Emisiones 1,07 2024-02-05	EUR	100 908,00	258,62	98 505,94	(2 402,06)	XS1946004451
RENTA FIJA IBM 0,38 2023-01-31	EUR	99 515,00	818,31	99 396,84	(118,16)	XS1944456018
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 423,00	1 076,93	197 902,78	(2 520,22)	
Emisiones avaladas						
RENTA FIJA I.C.O. 0,75 2023-10-31	EUR	200 210,00	76,49	196 756,19	(3 453,81)	XS1915152000
TOTALES Emisiones avaladas		200 210,00	76,49	196 756,19	(3 453,81)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF Amundi MSCI GI C	EUR	356 374,82	-	348 463,53	(7 911,29)	LU1602144229

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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
ETF DB X-Trackers	EUR	997 833,77	-	865 089,75	(132 744,02)	LU0478205379
ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	493 450,95	-	495 756,24	2 305,29	IE00B44Z5B48
ETF JPM Eur Ultra I	EUR	249 804,91	-	247 018,75	(2 786,16)	IE00BD9MMF62
Accs. ETF Ishares	EUR	180 475,22	-	150 363,49	(30 111,73)	LU1931975079
ETF Invesco MSCI Wor	EUR	534 305,84	-	551 501,76	17 195,92	IE00B60SX394
ETF Amundi IEACS DR	EUR	604 841,49	-	532 985,64	(71 855,85)	LU1437018168
ETF Invesco AT1 Cap	EUR	546 653,39	-	443 125,28	(103 528,11)	IE00BFZPF439
ETF Ishares GI Sust	USD	103 201,70	-	106 545,54	3 343,84	IE00B57X3V84
Janus World Hi Yi A2	EUR	232 837,90	-	201 417,40	(31 420,50)	LU0828818087
ETF Ishares JPM MSCI	EUR	356 923,23	-	366 080,70	9 157,47	IE00BYX2JD69
Prin GI Fin UN EM FI	USD	233 911,44	-	235 875,85	1 964,41	IE00BKDW9G15
BGF-China Bond	USD	86 170,25	-	86 684,39	514,14	LU1588882974
ETF Ishares Msci Em	USD	84 210,20	-	75 551,56	(8 658,64)	IE00BYVJRP78
ETF Lyxor MSCIA-C W	EUR	103 417,95	-	103 446,50	28,55	LU1829220216
ETF Xtrackers High Y	EUR	433 551,71	-	401 499,85	(32 051,86)	LU1109943388
ETF UBS MSCI World	EUR	713 166,89	-	684 049,50	(29 117,39)	LU0629459743
IShares Euro Corp Bo	EUR	2 975 966,72	-	2 715 776,06	(260 190,66)	IE00B4L60045
Accs. ETF Lyxor	EUR	530 644,63	-	621 154,46	90 509,83	FR0007054358
ETF Ishares High Div	EUR	416 663,31	-	364 068,65	(52 594,66)	IE00B66F4759
ETF Lyxor MSCI World	EUR	534 377,05	-	531 263,84	(3 113,21)	FR0010315770
Principal Financial	EUR	598 179,90	-	604 619,90	6 440,00	IE00B2NGJY51
DBX-Euro	EUR	529 391,11	-	625 070,16	95 679,05	LU0380865021
Robeco Finan. Ins. B	EUR	160 352,44	-	168 218,40	7 865,96	LU0622664224
Ishares MSCI EAFE Gr	USD	515 040,21	-	520 048,44	5 008,23	IE00B6R52259
ETF Ishares CORE	EUR	72 256,61	-	79 411,06	7 154,45	IE00BKM4GZ66
Accs. ETF Vanguard G	EUR	299 545,03	-	291 366,90	(8 178,13)	IE00B3RBWM25
Amundi Europe Ucits	EUR	173 560,43	-	207 229,80	33 669,37	LU1681047236
Bluebay Investment G	EUR	596 246,73	-	569 857,75	(26 388,98)	LU1163205096
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	187 660,59	-	189 491,26	1 830,67	LU1681045370
ETF DB X-Trackers	EUR	128 662,36	-	118 069,05	(10 593,31)	IE00BTJRMF35
ETF X MSCI AC WORLD	EUR	102 989,74	-	101 862,95	(1 126,79)	IE00BGHQ0G80
ETF X MSCI World-IC	EUR	534 868,91	-	550 551,17	15 682,26	IE00BJKQDQ92
Dow Jones EurStoxx50	EUR	411 536,64	-	445 730,69	34 194,05	DE0005933956
NeubeCor	EUR	634 688,70	-	555 675,60	(79 013,10)	IE00BYV77770
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		15 713 762,77	-	15 154 921,87	(558 840,90)	
Acciones y participaciones no Directiva						

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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
Arcano FCR	EUR	532 019,97	-	506 928,34	(25 091,63)	LU0646914142
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		532 019,97	-	506 928,34	(25 091,63)	
TOTAL Cartera Exterior		37 668 543,12	(183 597,59)	35 965 789,22	(1 702 753,90)	

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, 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
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	371 258,76	376 716,49	13/03/2023
FUTURO DE0001102606 100000	EUR	2 682 670,00	2 525 670,00	8/03/2023
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	243 502,50	251 301,76	17/03/2023
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	474 647,36	449 509,57	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		3 772 078,62	3 603 197,82	
Compra de opciones "call"				
Emisión de opciones "put"				
OPCION GBP/USD 625	GBP	457 447,50		6/04/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		457 447,50		
Futuros vendidos				
FUTURO S&P500 50	USD	375 950,49	360 672,58	17/03/2023
FUTURO 100000	EUR	117 970,00	108 920,00	8/03/2023
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	238 080,00	227 100,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		732 000,49	696 692,58	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P500 100	USD	701 822,79	2 185,89	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
TOTALES Compra de opciones "put"		1 729 655,76	18 778,57	
Emisión de opciones "call"				
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
TOTALES Emisión de opciones "call"		802 487,39	333,51	
TOTALES		7 493 669,76	4 319 002,48	

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 sí 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 reducido y mantenido en todo momento por debajo de su índice de referencia, comenzando el año en el 16,3% y cerrando en el 17,4%, con una exposición media del 17% (respecto su nivel neutral del 20%). 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 ejercicio sobreponderado tanto en renta variable europea (No Eur), como en renta variable japonesa, e infraponderado en el resto de zonas geográficas, especialmente en renta variable de emergentes.

Respecto a la renta fija, se ha llevado a cabo una gestión activa a lo largo del año, con un incremento de duración respecto al año pasado (aunque por debajo del nivel neutral del índice de referencia), cerrando el ejercicio con una duración de 3,6 años. La exposición media del fondo a la renta fija durante el ejercicio ha sido del 70%, (por debajo del índice de referencia del 80%). La exposición ha ido de menos a más, comenzando el año en el entorno del 63,8% y cerrando en el 72,1%. El incremento de duración del Fondo ha estado focalizado en bonos soberanos. Los retornos que ha ofrecido el crédito no han sido desde un prisma de rentabilidad-riesgo suficientes para tomar la decisión de incrementar el posicionamiento en crédito. Se ha mantenido una posición por debajo del índice de referencia en IG, con un sesgo hacia nichos de mercado donde hay más valor a medio plazo, tales como activos ligados al sector financiero e híbridos corporativos. El peso medio de la tesorería ha sido del 22,1%, abriendo el ejercicio en el 25% y cerrando el año en el nivel de 23%.

Respecto a otros activos, el Fondo no tiene exposición a Activos Alternativos ni a Materias Primas.

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, obtuvo un resultado de 6,52% para la clase A, y del 6,84% para la clase B, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio de 43,5 millones de euros.

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 Renta Fija Mixta Internacional, 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.