

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 2022.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la entidad depositaria de los títulos.

Solicitamos a la entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 2022 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.

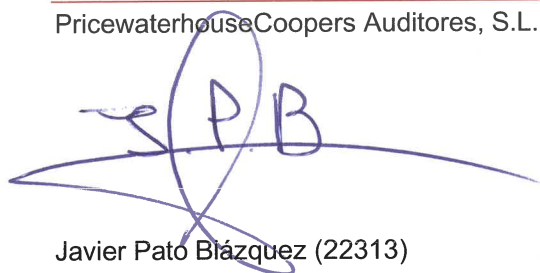
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

9 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/01073

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.**Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 052 909,13	23 791 612,31
Deudores	110 423,08	217 035,34
Cartera de inversiones financieras	18 762 964,74	22 402 142,08
Cartera interior	-	479,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	479,00
Otros	-	-
Cartera exterior	18 762 964,74	22 401 663,08
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2,34	2,20
Instituciones de Inversión Colectiva	18 584 516,63	22 181 033,02
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	17 755,63	7 906,72
Otros	160 690,14	212 721,14
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 179 521,31	1 172 434,89
TOTAL ACTIVO	20 052 909,13	23 791 612,31

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 016 814,14	23 476 447,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 016 814,14	23 476 447,23
Capital	-	-
Partícipes	22 538 841,72	18 087 093,07
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 279 082,84	1 279 082,84
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 801 110,42)	4 110 271,32
(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	36 094,99	315 165,08
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	27 121,36	310 448,99
Pasivos financieros	-	-
Derivados	8 973,63	4 716,09
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 052 909,13	23 791 612,31
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	4 332 896,55	4 374 673,74
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 123 983,70	1 636 677,76
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 208 912,85	2 737 995,98
Otras cuentas de orden	66 726 671,90	62 937 892,25
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	66 726 671,90	62 937 892,25
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	71 059 568,45	67 312 565,99

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(233 394,58)	(486 639,12)
Comisión de gestión	(203 856,19)	(459 467,80)
Comisión de depositario	(19 259,67)	(16 247,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 278,72)	(10 923,56)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(233 394,58)	(486 639,12)
Ingresos financieros	107 872,64	79 694,42
Gastos financieros	(3 353,90)	(5 421,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 637 802,82)	4 078 612,26
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(3 625 696,77)	4 093 500,22
Por operaciones con derivados	(12 106,05)	(14 887,96)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 423,98	25 361,42
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(24 524,97)	418 663,98
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	19 037,04	27 486,88
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(21 940,17)	216 916,12
Resultados por operaciones con derivados	(21 621,84)	174 260,98
Otros	-	-
Resultado financiero	(3 555 385,07)	4 596 910,44
Resultado antes de impuestos	(3 788 779,65)	4 110 271,32
Impuesto sobre beneficios	(12 330,77)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 801 110,42)	4 110 271,32

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 2022.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (3 801 110,42)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (3 801 110,42)

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

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 2022.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 4 110 271,32

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 4 110 271,32

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
Saldo al 31 de diciembre de 2020	11 037 187,89	1 279 082,84	-	(870 576,79)	-	-	11 445 693,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11 037 187,89	1 279 082,84	-	(870 576,79)	-	-	11 445 693,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(870 576,79)	-	-	4 110 271,32	-	-	4 110 271,32
Operaciones con participes	-	-	-	870 576,79	-	-	-
Suscripciones	8 171 467,08	-	-	-	-	-	8 171 467,08
Reembolsos	(250 985,11)	-	-	-	-	-	(250 985,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	18 087 093,07	1 279 082,84	-	4 110 271,32	-	-	23 476 447,23

2

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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. El domicilio social se encontraba en la calle Pedro Teixeira, 8. Con fecha 1 de enero de 2022 el domicilio social del Fondo se encuentra en la Ronda de la Comunicación s/n, Madrid.

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

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

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

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

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

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

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 podrán exceder del 1,35% y del 9% respectivamente.

Igualmente, el Folleto 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 2022

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, as comisiones de gestión y depositaría han sido 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 2022, el Fondo no ha devengado comisión de resultados para la Clase A ni para la Clase C.

Al 31 de diciembre de 2021, como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de referencia, el Fondo devengó comisión de resultados para la Clase A y C, por importe de 33.935,55 y 254.798,08 euros, respectivamente.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021, las comisiones de depositaría, 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 2022 y 2021, 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 2022

(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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

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.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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, 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.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 "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.

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.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	90 629,41	190 955,22
Administraciones Públicas deudoras	19 793,67	26 080,12
	110 423,08	217 035,34

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras		31,80
Otros	27 121,36	310 417,19
	27 121,36	310 448,99

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

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

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	-	479,00
Derivados	-	479,00
Cartera exterior	18 762 964,74	22 401 663,08
Instrumentos de patrimonio	2,34	2,20
Instituciones de Inversión Colectiva	18 584 516,63	22 181 033,02
Derivados	17 755,63	7 906,72
Otros	160 690,14	212 721,14
	18 762 964,74	22 402 142,08

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	1 068 049,42	1 068 695,28
Otras cuentas de tesorería	111 471,89	103 739,61
	1 179 521,31	1 172 434,89

	2022	2021
Cuentas en euros	851 931,87	977 408,26
Cuentas en moneda extranjera	327 589,44	195.026,63
	1 179 521,31	1 172 434,89

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el tipo de interés de la cuenta en el Depositario ha sido del Eonia menos 0,5%.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge principalmente el saldo mantenido en BBVA, S.A.

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (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 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

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

	2021		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	2 038 381,74	2 714 884,63	18 723 180,86
Número de participaciones emitidas	292 720,71	351 683,21	2 613 915,98
Valor liquidativo por participación	6,96	7,72	7,16
Número de partícipes	183	31	40

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a dos y a uno, representando el 54,53% y el 55,45%, 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:

	2022	2021
Partícipes		
Asoc Telefónica Asistencia Minusválidos	25,94%	26,38%
Telefónica Capital, S.A.	28,58%	29,07%
	54,53%	55,45%

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	66 726 671,90	62 937 892,25
	<u>66 726 671,90</u>	<u>62 937 892,25</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 una limitación del importe de las bases imponible 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 imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2022 asciende a 66.726.671,90 euros, una vez incluida la base imponible negativa del ejercicio 2022.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene registrado en concepto de Impuesto sobre Sociedades 12.330,77 euros correspondiente a un ajuste del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021.

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.

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 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 2022 y 2021, ascienden a 7 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Con fecha 1 de febrero de 2023 se produce el nombramiento de Consejera Delegada de Clemencia Epalza Ibarrodo siendo nombrada Presidente No Ejecutiva Teresa Casla Uriarte, sin producirse con posterioridad al cierre del ejercicio de 2022 ningún otro hecho 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 2022 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Chartwe						
TOTALES Acciones admitidas cotización	USD	1 240 181,85	-	2,34	(1 240 179,51)	US22282L1061
Acciones y participaciones Directiva		1 240 181,85	-	2,34	(1 240 179,51)	
Ishares MSCI EAFE Gr	USD	558 097,39	-	557 949,98	(147,41)	IE00B6R52259
ETF Lyxor MSCI A-C W	EUR	86 295,59	-	84 938,50	(1 357,09)	LU1829220216
ETF Xtrackers Emergi	EUR	1 086 556,55	-	845 681,28	(240 875,27)	IE00BG370F43
ETF Ishares JPM MSCI	EUR	1 079 910,77	-	1 205 063,65	125 152,88	IE00BYX2JD69
ETF Amundi MSCI GI C	EUR	2 080 265,90	-	2 184 183,76	103 917,86	LU1602144229
ETF Ishares GI Sust	USD	1 792 077,23	-	2 006 810,84	214 733,61	IE00B57X3V84
ETF UBS MSCI World	EUR	3 197 723,23	-	3 341 650,50	143 927,27	LU0629459743
ETF Amundi MSCI Wld	EUR	868 215,37	-	833 704,00	(34 511,37)	LU1861134382
ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	2 487 519,06	-	2 848 294,68	360 775,62	IE00B44Z5B48
ETF Lyxor MSCI World	EUR	1 188 571,65	-	1 280 691,08	92 119,43	FR0010315770
Accs. ETF Vanguard G	EUR	1 262 244,75	-	1 402 464,60	140 219,85	IE00B3RBWM25
ETF X MSCI World-IC	EUR	665 014,73	-	727 206,61	62 191,88	IE00BJKDDQ92
ETF X MSCI AC WORLD	EUR	111 537,89	-	109 221,66	(2 316,23)	IE00BGHQ0G80
ETF DB X-Trackers	EUR	51 893,46	-	43 973,33	(7 920,13)	IE00BTJRMPP35
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	181 142,17	-	171 358,80	(9 783,37)	LU1681045370
ETF Ishares CORE	EUR	111 771,25	-	96 762,95	(15 008,30)	IE00BKM4GZ66
UBS LUX Equity USA	EUR	3 733 849,71	-	844 560,41	(3 733 849,71)	LU0225434587
ETF Invesco MSCI Wor	EUR	758 410,37	-	86 150,04	(672 260,33)	IE00B60SX394
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		21 301 097,07	-	18 584 516,63	(2 716 580,44)	
Entidades de capital riesgo						
Partners Group Globa	EUR	265 639,81	-	160 690,14	(104 949,67)	ZZ8889164191
TOTALES Entidades de capital riesgo		265 639,81	-	160 690,14	(104 949,67)	
TOTAL Cartera Exterior		22 806 918,73	-	18 745 209,11	(4 061 709,62)	

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO MSCI EMMin 50	USD	226 996,73	224 054,18	17/03/2023
FUTURO DJStoxEuro 50	EUR	44 000,00	42 410,00	17/03/2023
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	395 539,47	374 591,31	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		666 536,20	641 055,49	
Emisión de opciones "put"				
OPCION GBP/USD 625	GBP	457 447,50	-	06/04/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		457 447,50	-	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	866 254,09	879 005,14	13/03/2023
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	121 747,01	125 650,88	17/03/2023
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	39 680,00	37 850,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		1 027 681,10	1 042 506,02	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P500 100	USD	350 911,39	1 092,95	20/01/2023
OPCION S&P500 100 2023-03-17	USD	357 522,47	8 666,98	17/03/2023
OPCION DJ Euro Stoxx 10	EUR	292 000,00	7 120,00	17/03/2023
OPCION GBP/USD 625	USD	378 310,50	805,70	06/04/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		1 378 744,36	17 685,63	
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		4 332 896,55	1 701 580,65	

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Accs.Chartwe						
TOTALES Acciones admitidas cotización						
Acciones y participaciones Directiva						
Isares MSCI EAFE Gr	USD	1 240 181,85	-	2,20	(1 240 179,65)	US22282L1061
ETF Lyxor MSCI A-C W	EUR	1 240 181,85	-	2,20	(1 240 179,65)	
ETF Xtrackers Emergi	EUR	558 097,39	-	641 888,98	83 791,59	IE00B6R52259
ETF Isares JPM MSCI	EUR	86 295,59	-	98 675,15	12 379,56	LU1829220216
ETF Amundi MSCI GI C	EUR	1 086 556,55	-	986 951,68	(99 604,87)	IE00BG370F43
ETF Isares GI Sust	EUR	1 188 007,36	-	1 585 665,44	397 658,08	IE00BYX2JD69
ETF UBS MSCI World	EUR	2 080 265,90	-	2 684 700,30	604 434,40	LU1602144229
ETF Amundi MSCI Wld	USD	1 792 077,23	-	2 280 899,14	488 821,91	IE00B57X3V84
ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	3 065 303,09	-	4 108 046,10	1 042 743,01	LU0629459743
ETF Lyxor MSCI World	EUR	868 215,37	-	1 012 448,50	144 233,13	LU1861134382
Accs. ETF Vanguard G	EUR	2 487 519,06	-	3 302 671,68	815 152,62	IE00B44Z5B48
ETF X MSCI World-IC	EUR	1 188 571,65	-	1 509 862,88	321 291,23	FR0010315770
ETF X MSCI AC WORLD	EUR	1 262 244,75	-	1 653 562,20	391 317,45	IE00B3RBWM25
ETF DB X-Trackers	EUR	665 014,73	-	842 348,79	177 334,06	IE00BJ0K0Q92
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	111 537,89	-	129 137,24	17 599,35	IE00BGHQ0G80
ETF Isares CORE	EUR	51 893,46	-	51 735,98	(157,48)	IE00BTJRM3P35
UBS LUX Equity USA	EUR	181 142,17	-	202 635,24	21 493,07	LU1681045370
ETF Invesco MSCI Wor	EUR	111 771,25	-	112 302,61	531,36	IE00BKM4GZ66
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 733 849,71	-	977 501,11	(3 733 849,71)	LU0225434587
Entidades de capital riesgo		758 410,37	-	977 501,11	219 090,74	IE00B60SX394
Partners Group Globa	EUR	21 276 773,52	-	22 181 033,02	904 259,50	
TOTALES Entidades de capital riesgo		280 113,11	-	212 721,14	(67 391,97)	ZZ8889164191
TOTAL Cartera Exterior		22 797 068,48	-	22 393 756,36	(403 312,12)	

Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO IBEX Plus 10	EUR	83 523,70	86 844,00	21/01/2022
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	125 726,49	124 973,49	31/03/2022
FUTURO EUR/USD 62500	USD	62 538,48	62 678,65	14/03/2022
FUTURO MSCI EMMIn 50	USD	271 488,22	289 635,00	18/03/2022
FUTURO I.ESto6Ins 50	EUR	156 050,00	161 000,00	18/03/2022
FUTURO Footsie100 10	GBP	85 459,93	87 052,64	18/03/2022
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	671 890,94	690 729,99	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		1 456 677,76	1 482 913,77	
Compra de opciones "call"				
Emisión de opciones "put"				
OPCION DJ Euro Stoxx 10	EUR	180 000,00	1 245,00	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		180 000,00	1 245,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 125 633,25	1 128 215,70	14/03/2022
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	127 674,34	125 203,55	14/03/2022
FUTURO S&P500 50	USD	413 689,53	418 513,63	18/03/2022
FUTURO DJStoxEuro 50	EUR	47 334,00	48 650,00	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		1 714 331,12	1 720 582,88	
Compra de opciones "put"				
OPCION DJ Euro Stoxx 10	EUR	200 000,00	3 025,00	18/03/2022
OPCION S&P500 100	USD	389 690,90	2 638,52	18/02/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		589 690,90	5 663,52	
Emisión de opciones "call"				
OPCION S&P500 100	USD	433 973,96	2 722,96	18/02/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		433 973,96	2 722,96	
TOTALES		4 374 673,74	3 213 128,13	

2

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El primer semestre se caracterizó por caídas en los activos de riesgo y subidas de tipos en todos los plazos de la curva en la renta fija. Los agregados de materias primas concentraron fuertes subidas hasta abril-mayo, alcanzando máximos que ya no se recuperarían. Esta evolución fue resultado de la explosiva mezcla compuesta de cuellos de botella y problemas de oferta, cierres por Covid en China, inflación generalizada galopante con escalada de la energía, bancos centrales trabajando para controlarla y como condimento final, la guerra en Ucrania. En la segunda parte del año, el tercer trimestre fue objeto una dinámica semejante, y sería ya en el cuarto cuando la inercia alcista de los tipos se agotaría permitiendo algo de estabilización en los activos de riesgo. El conjunto de materias primas y más acusadamente el crudo, mantuvo su dirección progresiva a la baja a pesar del conflicto armado y los intentos de la OPEC+ de tomar posturas inclinadas a los recortes de producción. Los últimos meses vendrían marcados por el tensionamiento monetario de los Bancos Centrales con un trasfondo de precios y empleo todavía fuertes. Sin embargo, el factor diferencial sería en gran medida la incertidumbre en cuanto a la proximidad y nivel de los tipos terminales, ya que sería durante el cuarto trimestre cuando se empezó a intuir la posibilidad de un final cercano tras las primeras correcciones significativas en la inflación americana.

La política fiscal fue variopinta a lo largo de 2022. El primer semestre fue testigo de una desaparición progresiva de las novedades desde este frente en EE.UU.. Tras conseguir prolongar el gasto del gobierno y aprobarse un techo de deuda adicional del 11% del PIB hasta 2023, el proyecto de \$1,75 billones no logró un acuerdo en el senado, algo que forzó a Biden a particionar el "Build Back Better Plan" en bloques más pequeños para negociar. Por otro lado y de forma general, el inicio del enfrentamiento en Ucrania sirvió de resorte para que los compromisos de gasto en defensa (aprox 2% PIB en los países de la OTAN) se tomaran algo más en firme. Sería en la segunda mitad del año cuando resurgirían las iniciativas. El acuerdo por sorpresa en EE.UU. entre senadores republicanos y demócratas resultó en un programa de gasto de \$433.000M destinado a energía, el clima y cuestiones sanitarias que iría apuntalado por una proyección de ingresos por \$451.000M. El objetivo sería lograr una reducción del déficit fiscal en 10 años de unos \$300.000M. Posteriormente, Alemania aprobaría rebajas de impuestos para 2023 y ayudas para hacer frente a la inflación por €10.000M, con otro apoyo adicional de €200.000M que pondrá tope a los precios del gas para consumidores y empresas. Por último, Reino Unido comunicó un mini presupuesto de £160.000M en 5 años con rebajas de impuestos y subsidios de energía. Al no ir acompañado por un plan de reducción de deuda, provocó una fuerte reacción en el mercado contra los bonos y la libra que obligó al BoE a intervenir para estabilizarlo. Tras sumirse en un convulso panorama político, revertiría por completo este presupuesto en la última parte del año hasta hacerlo restrictivo en vez de expansivo en un 2,1% del PIB que aplicaría a partir del 2027.

En cuanto a los Bancos Centrales, aunque inicialmente la guerra logró modificar el mensaje de la Fed, que subió sólo 25pb, posteriormente, su percepción de que iba tarde con respecto a los precios le haría cambiar a un tono mucho más combativo. El BCE hizo el amago de enfrentarse con firmeza a ese mismo problema, pero duró poco por el impacto y cercanía del enfrentamiento. A lo largo del segundo trimestre, la rotura al alza y definitiva de la inflación otorgaría a los bancos centrales un protagonismo absoluto para el resto del año. Así, en junio la Fed sorprendería con 75pb que justificó en las lecturas y expectativas de precios, ambas ya inaceptablemente elevadas. El BCE también fue adaptando su mensaje estableciendo que primero terminaría el programa de compras para luego subir tipos (en julio) con un primer movimiento de 25pb y 50pb más adelante. Ya en la segunda mitad del año la Fed subiría tipos 275pb hasta el rango 4,25%-4,50% y dejaría claro su empeño en la lucha contra la inflación asumiendo que iba tener un coste en términos de empleo y actividad. Su intención, repetida a modo de mantra, era en esencia mantener las condiciones financieras tensas con los tipos lo suficientemente restrictivos durante el suficiente tiempo para los precios convergieran al objetivo del 2%. Ya en la última reunión del año señaló que en febrero'23 subiría 25pb y que el tipo terminal estaba cercano en el tiempo y en la zona del 5.1%. El BCE logró seguir esta estela subiendo tipos 200pb en tres ocasiones. Esto dejó la facilidad de depósito en 2% y el Refi en 2,5%, apuntando que el mercado debería esperar un tipo terminal más cerca del 3,25% que del 3%. Finalmente, empezó a planificar la reducción del balance y la tenencia de bonos para comenzar en marzo'23 pero se desmarcaría de la Fed sugiriendo subidas de tipos de 50pb por un tiempo todavía indefinido.

Los datos macro de la primera mitad del año no reflejaron grandes cambios pero sí distorsiones. Por la parte de actividad, el crecimiento continuó, quizás a menor ritmo, impactado por el punto álgido de la variante Omicron de los meses anteriores, así como por las subidas en energía y materias primas. El dato del PIB de EE.UU. del primer trimestre fue negativo, no tanto por una entrada en recesión sino por multitud de contracorrientes que ocultaban un trasfondo de demanda privada fuerte y consumo razonable. Por su parte, la inflación siguió su tendencia alcista, pero con la expectativa de que al menos debería transcurrir el primer trimestre y parte del segundo para que se atenuasen las cifras interanuales. Durante la segunda mitad del año los datos macro decayeron algo dando lugar a una percepción de debilidad cíclica hasta finales de julio para posteriormente repuntar y cancelar con ello buena parte del pesimismo reinante. Probablemente lo más destacado fue el segundo dato consecutivo de PIB en EE.UU. en negativo, debido de nuevo a efectos no habituales, pero con unas expectativas empresariales que mantenían el tipo y un mercado de empleo sorprendentemente fuerte. Aunque la debilidad relativa de Europa no fue muy marcada, a medida que cerraba el año empezó a ser una opinión extendida que la recesión podría estar ya en curso motivada por una demanda menos fuerte, la inflación, las restricciones monetarias y, más importante aún, la crisis energética y el conflicto armado. Esto no sólo no se llegó a constatar, sino que estaba en disonancia con los mensajes del BCE. La inflación fue al alza globalmente con amagos de que el máximo podría estar cerca de quedar atrás esencialmente en las subyacentes y más en EE.UU. que en Europa. Fue en la recta final del año cuando esto se confirmó al corregir significativamente la tasa americana, lo que además cimentó la idea de que las políticas monetarias de extrema agresividad tenían los días contados.

Con respecto a la evolución de los activos, el SP500 corrigió un -19,4% en un año volátil y cargado de incertidumbres en muchos frentes simultáneos, mientras que el Eurostoxx50 lo hizo en un -11,7%. El recorrido de los tipos a 10 años fue claramente alcista por segundo año consecutivo con el americano terminando el periodo en 3,87% vs 1,51% de comienzo, mientras que el alemán acabó en 2,57% tras empezar en -0,17%. En cuanto al oro, apenas se movió un -0,28% hasta alcanzar 1.824 USD/onza mostrando también fuertes oscilaciones dentro de un mercado sin dirección. El USD/EUR pasó de 1,137 a 1,070, dando lugar a una apreciación moderada del dólar en la que primó principalmente la percepción diferencial de las posturas de los Bancos Centrales y la incertidumbre reinante, en la que la Fed en general estuvo en el campo de una mayor dureza relativa con respecto al BCE con un trasfondo de inflación alcista.

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 98% y cerrando en el 95%, con una exposición media del 96% (respecto su nivel neutral del 100%). En las últimas semanas del 2021 se compraron opciones de protección en diferentes índices de renta variable ante la previsión de un inicio de año 2022 más volátil en los activos de riesgo. El tono negativo fue incrementándose con la subida de la inflación y con el inicio de la invasión de Ucrania por parte de Rusia. 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. La exposición geográfica fue variando tácticamente durante el año en función de las perspectivas y visión en cada momento del tiempo, cerrando el fondo el ejercicio infraponderado en todas las zonas geográficas, especialmente emergentes.

El fondo Bolsa Mundial Sostenible obtuvo una rentabilidad del -16,45% para la clase A, -15,60% para la clase B, y -16,15% para la clase C, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio conjunto de 20,01 millones de euros.

Nota ISR de Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, F.I

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

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

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

Desde el lanzamiento del Plan de Acción de Finanzas Sostenibles de la UE, la inversión sostenible se ha desarrollado de manera muy significativa. Sin embargo, a día de hoy, continúa sin existir una definición única ni una metodología de cálculo compartida para identificar y contabilizar las inversiones sostenibles en las carteras de inversión, generando interpretaciones variadas a la hora de cuantificar y justificar los umbrales requeridos por los reguladores, así como respecto a las denominaciones de los productos financieros relacionadas con la sostenibilidad.

Por esta razón, en febrero 2023, se ha procedido a modificar la denominación del fondo de Fonditel Bolsa Mundial Sostenible, FI a Fonditel Bolsa Mundial, FI. En este sentido, es importante resaltar que la política de inversión del Fondo permanece intacta.

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

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

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

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

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

De media, en 2022, un 53% de las inversiones del Fondo se han mantenido en productos de gestoras de terceros clasificados como artículos 8 y/o 9 conforme al Reglamento (UE) 2019/2088.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 2022

Con fecha 1 de febrero de 2023 se produce el nombramiento de Consejera Delegada de Clemencia Epalza Ibarrodo siendo nombrada Presidente No Ejecutiva Teresa Casla Uriarte, sin producirse con posterioridad al cierre del ejercicio de 2022 ningún otro hecho de especial relevancia que no se señalen en la memoria.