

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonditel Bolsa Mundial, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

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 atribuido a partícipes 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 el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto.

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 del valor liquidativo de este.

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 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 2025, comparando la respuesta recibida con 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 2025, 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.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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.

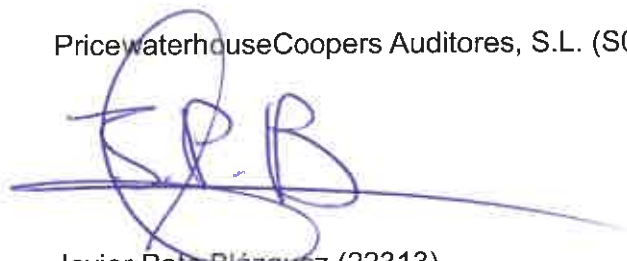
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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)

18 de marzo de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/06453

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	32 667 977,71	30 925 963,29
Deudores	313 598,13	129 196,14
Cartera de inversiones financieras	31 621 285,77	29 543 107,16
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	31 621 285,77	29 543 107,16
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2,13	2,41
Instituciones de Inversión Colectiva	31 610 548,97	29 515 142,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 952,41	12 860,88
Otros	6 782,26	15 101,51
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	733 093,81	1 253 659,99
TOTAL ACTIVO	32 667 977,71	30 925 963,29

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.
Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	32 496 102,36	30 531 489,88
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	32 496 102,36	30 531 489,88
Capital	-	-
Partícipes	29 406 153,07	24 215 400,33
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	1 810 866,45	5 037 006,71
(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	171 875,35	394 473,41
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	165 845,65	393 905,38
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 029,70	568,03
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	32 667 977,71	30 925 963,29
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	14 801 513,35	3 634 763,97
Compromisos por operaciones largas de derivados	13 140 431,29	2 997 737,55
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 661 082,06	637 026,42
Otras cuentas de orden	59 265 508,43	60 536 929,20
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	59 265 508,43	60 536 929,20
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	74 067 021,78	64 171 693,17

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(456 208,75)	(651 807,29)
Comisión de gestión	(416 239,78)	(612 561,48)
Comisión de depositario	(27 252,88)	(25 824,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 716,09)	(13 421,42)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(456 208,75)	(651 807,29)
Ingresos financieros	86 922,10	141 570,83
Gastos financieros	(1 858,27)	(815,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 511 208,93	5 238 632,91
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	1 521 625,76	5 237 113,61
Por operaciones con derivados	(10 416,83)	1 519,30
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(48 635,53)	35 726,06
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	724 886,90	288 855,98
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	41 266,84
Resultados por operaciones de la cartera exterior	554 824,55	189 173,39
Resultados por operaciones con derivados	170 062,35	58 415,75
Otros	-	-
Resultado financiero	2 272 524,13	5 703 970,58
Resultado antes de impuestos	1 816 315,38	5 052 163,29
Impuesto sobre beneficios	(5 448,93)	(15 156,58)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 810 866,45	5 037 006,71

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 2025.

A

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024				
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 810 866,45	5 037 006,71				
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	1 810 866,45	5 037 006,71				
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	20 846 003,48	1 279 082,84	-	3 778 956,77	-	25 904 043,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 846 003,48	1 279 082,84	-	3 778 956,77	-	25 904 043,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 037 006,71	-	5 037 006,71
Aplicación del resultado del ejercicio	3 778 956,77	-	-	(3 778 956,77)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	460 132,64	-	-	-	-	460 132,64
Reembolsos	(869 692,56)	-	-	-	-	(869 692,56)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	24 215 400,33	1 279 082,84	-	5 037 006,71	-	30 531 489,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 215 400,33	1 279 082,84	-	5 037 006,71	-	30 531 489,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 810 866,45	-	1 810 866,45
Aplicación del resultado del ejercicio	5 037 006,71	-	-	(5 037 006,71)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 869 027,04	-	-	-	-	5 869 027,04
Reembolsos	(5 715 281,01)	-	-	-	-	(5 715 281,01)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	29 406 153,07	1 279 082,84	-	1 810 866,45	-	32 496 102,36

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 2025.

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art.8 Reglamento UE 2019/2088).

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 Telefonica 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 con lo establecido en la normativa 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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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.

Quando 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, 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.

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	<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%

Como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de referencia el Fondo ha registrado durante el 2025 para las Clase A y C un importe de 6.944,18 y 122.996,85 euros, respectivamente, por el concepto de comisión de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo devengó para las Clase A y C un importe de 29.870,30 y 308.020,68 euros, respectivamente, por el concepto de comisión de resultados.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2025 y 2024, las comisiones de depositaria han sido las siguientes:

<u>Tramos</u>	<u>Comisión aplicada</u>
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 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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 de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- **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 existen dificultades en el momento de realizar en el 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.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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 algunos de dichos riesgos.

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 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2025 y 2024.

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.

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) Carta 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:

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- 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 este 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.

- 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 21 de diciembre, y sucesivas modificaciones de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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 26 de noviembre, y sucesivas modificaciones de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva 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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	296 921,86	104 207,47
Administraciones públicas deudoras	16 676,27	24 988,67
	<u>313 598,13</u>	<u>129 196,14</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	5 736,16	15 251,08
Otros	160 109,49	378 654,30
	<u>165 845,65</u>	<u>393 905,38</u>

El desglose del capítulo "Administraciones públicas acreedoras", al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	5 448,93	15 156,58
Otros	287,23	94,50
	<u>5 736,16</u>	<u>15 251,08</u>

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En el Anexo I y III adjunto, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En el Anexo II y IV adjunto, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	333 850,39	210 526,64
Cuentas en divisa	382 775,08	1 026 692,45
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	40 389,29	19 964,82
Cuentas en divisa	<u>(23 920,95)</u>	<u>(3 523,92)</u>
	<u>733 093,81</u>	<u>1 253 659,99</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de la cuenta en el Depositario ha sido del €STR más 3% para saldos deudores y del €STR menos 0,5% para saldos acreedores.

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge principalmente el saldo mantenido en BBVA, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	1 714 636,40	3 596 143,66	27 185 322,30
Número de participaciones	200 819,20	358 970,37	3 056 059,57
Valor liquidativo por participación	8,54	10,02	8,90
Número de partícipes	173	29	43

	2024		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	1 839 030,87	3 351 033,12	25 341 425,89
Número de participaciones	227 266,50	357 936,10	3 014 571,02
Valor liquidativo por participación	8,09	9,36	8,41
Número de partícipes	181	29	41

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, dos partícipes poseían participaciones que representaban el 57,62% y el 57,98% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes, respectivamente

Al ser los partícipes con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle de estos:

	2025	2024
Partícipes		
Asoc Telefónica Asistencia Minusválidos	31,54%	31,75%
Telefónica Capital, S.A.	26,08%	26,23%
	57,62%	57,98%

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 2025 y 2024, respectivamente.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas - Impuesto sobre beneficios recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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 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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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 2025 y 2024, ascienden a 8 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 9 de enero de 2026, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó al Fondo el cambio de la entidad depositaria. A partir de dicha fecha la entidad depositaria del Fondo ha pasado a ser Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sustituyendo a Banco Inversis, S.A. Este cambio no ha supuesto, a la fecha de formulación de estas cuentas, una alteración significativa en la política de inversiones ni en las comisiones de gestión y depósito soportadas por el fondo.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Chartwe						
TOTAL Acciones admitidas cotización						
Acciones emitidas cotización						
PARTICIPACIONES Amundi MSCI World ES	EUR	1 240 181,85	-	2,13	(1 240 179,72)	US22282L1061
PARTICIPACIONES Invesco MSCI World U	EUR	1 240 181,85	-	2,13	(1 240 179,72)	
PARTICIPACIONES UBS MSCI ACWI Univer	EUR	2 175 960,50	-	2 266 459,06	90 498,56	IE00016PSX47
PARTICIPACIONES iShares MSCI World S	EUR	2 326 864,14	-	2 400 174,51	73 310,37	IE00BJQRDK83
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerging	EUR	2 382 735,00	-	2 497 514,80	114 779,80	IE00BDQZMX67
PARTICIPACIONES ETF HSBC MSCI WLD EU	USD	2 351 963,72	-	2 463 514,39	111 550,67	IE00BFNM3J75
PARTICIPACIONES UBS In ETF plc - MS	EUR	1 084 766,40	-	1 181 379,18	116 612,78	LU2109787049
PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI Wrld	EUR	1 889 977,35	-	1 952 331,46	62 354,11	IE000UQND7H4
PARTICIPACIONES Amundi MSCI World ES	EUR	2 008 509,31	-	2 057 657,93	49 148,62	IE00BD4TXV59
PARTICIPACIONES Xtrackers MSCI World	EUR	188 742,47	-	257 957,50	69 215,03	IE000Y77LGG9
PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI A-C W	EUR	409 023,57	-	727 367,27	318 343,70	IE0001GSQ2O9
PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Emergi	EUR	1 551 768,14	-	1 600 940,04	49 171,90	IE00BZ02LR44
PARTICIPACIONES ETF UBS MSCI World	EUR	1 708 060,96	-	1 833 983,90	125 922,94	LU1829220216
PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	288 669,26	-	318 925,68	30 256,42	IE00BG370F43
PARTICIPACIONES ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	237 159,98	-	385 399,04	148 239,06	IE00BYX2JD69
PARTICIPACIONES ETF Isha. MSCI ACWI	EUR	701 772,70	-	1 106 029,32	404 256,62	LU0629459743
PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	2 470 033,01	-	2 679 988,50	209 955,49	IE00B60SX394
PARTICIPACIONES ETF DBX MSCI Emerg m	EUR	1 472 259,64	-	2 637 397,70	1 165 138,06	IE00B44Z5B48
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	USD	558 097,39	-	898 447,95	340 350,56	IE00B6R52259
PARTICIPACIONES Lux Invest Fd-Us Eqt	EUR	911 712,94	-	1 412 000,96	500 288,02	IE00BJ0K0Q92
TOTALES Acciones emitidas cotización		30 742 214,57	-	31 610 548,97	868 334,40	
Entidades de capital riesgo						
Partners Group Global	EUR	203 628,68	-	6 782,26	(196 846,42)	ZZ8889164191
TOTALES Entidades de capital riesgo		203 628,68	-	6 782,26	(196 846,42)	
TOTAL Cartera Exterior		32 186 025,10	-	31 617 333,36	(568 691,74)	

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	848 122,77	861 740,17	2026/03/20
FUTURO S&PW500 20	USD	266 116,12	265 758,56	2026/03/20
FUTURO MSCI EMI Min 50	USD	175 485,32	180 240,08	2026/03/20
FUTURO JPY/USD 1250	USD	68 707,43	68 305,17	2026/03/16
FUTURO EUR/USD 125000	USD	3 887 729,84	3 886 216,59	2026/03/16
FUTURO EUR/USD 125000	USD	6 646 763,92	6 644 176,74	2026/03/16
TOTALES Futuros comprados		11 892 925,40	11 906 437,31	
Compra de opciones "Call"				
OPCION S&P500 100	USD	612 609,55	3.626,77	2026/03/20
OPCION I.JPY/USEu/USD 1250	USD	147.007,96	10,64	2026/01/09
TOTALES Compras de opciones "call"		759 617,51	3 637,41	
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P500 100	USD	487 888,38	76,62	2026/01/16
TOTALES Emisiones de opciones "put"		487 888,38	76,62	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
FUTURO S&P500 50	USD	581 703,00	586 795,50	2026/03/20
FUTURO JPY/USD 1250	JPY	68 707,43	68 305,17	2026/03/16
FUTURO EUR/USD 62500	USD	374 632,85	376 085,48	2026/03/16
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		1 025 043,28	1 031 186,15	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P500 100	USD	543 524,78	315,00	2026/01/16
TOTALES Compra de opciones "put"		543 524,78	315,00	
Emisión de opciones "call"				
OPCION I.JPY/USEu/USD 1250	JPY	92 514,00	-	2026/01/09
TOTALES Emisión de opciones "call"		92 514,00	-	
TOTALES		14 801 513,35	12 941 652,49	

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización Chartre						
TOTAL Acciones admitidas cotización						
Acciones emitidas cotización						
ETF HSBC MSCI WLD EU	EUR	1 240 181,85	-	2,41	(1 240 179,44)	US22282L1061
ETF Amundi MSCI Wrld	EUR	1 240 181,85	-	2,41	(1 240 179,44)	
Amundi MSCI World ES	EUR	2 080 265,90	-			
ETF Lyxor MSCI A-C W	EUR	86 295,59	-	125 133,30	38 837,71	LU1829220216
ETF Xtrackers Emergi	EUR	1 336 578,90	-	1 267 254,63	(69 324,27)	IE00BG370F43
ETF Ishares JPM MSCI	EUR	1 079 910,77	-	1 722 447,27	642 536,50	IE00BYX2JD69
ETF Ishares GI Sust	USD	1 398 477,76	-	2 269 584,43	871 106,67	IE00B57X3V84
ETF UBS MSCI World	EUR	3 197 723,23	-	5 017 182,30	1 819 459,07	LU0629459743
ETF Invesco MSCI Wor	EUR	1 688 448,08	-	2 565 202,50	876 754,42	IE00B60SX394
ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	2 224 227,79	-	3 750 245,45	1 526 017,66	IE00B44Z5B48
ETF Isha MSCI ACWI	USD	558 097,39	-	832 979,21	274 881,82	IE00B6R52259
ETF Vanguard FTSE AW	EUR	1 486 265,95	-	2 299 608,64	813 342,69	IE00B3RBMW25
ETF X MSCI World-IC	EUR	665 014,73	-	1 101 000,95	435 986,22	IE00BJ0K0Q92
ETF X MSCI AC WORLD	EUR	1 424 351,61	-	1 808 113,63	383 762,02	IE00BGHQ0G80
ETF DBX MSCI Emerg m	EUR	189 549,64	-	212 059,90	22 510,26	IE00BTJRM35
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	181 142,17	-	207 102,16	25 959,99	LU1681045370
ETF Ishares CORE	EUR	111 771,25	-	118 115,10	6 343,85	IE00BKM4GZ66
Lux Invest Fd-Ut Eqt	EUR	3 733 849,71	-	-	(3 733 849,71)	LU0225434587
ETF Lyxor MSCI World	EUR	689 068,96	-	1 101 169,32	412 100,36	FR0010315770
TOTALES Acciones emitidas cotización		23 208 771,57	-	29 292 040,18	6 083 268,61	
Acciones y no Directiva						
Invesco S&P 500 Low	USD	184 577,27	-	223 102,18	38 524,91	US46138E3541
TOTALES Acciones y no Directiva		184 577,27	-	223 102,18	38 524,91	
Entidades de capital riesgo						
Partners Group Globa	EUR	203 628,68	-	15 101,51	(188 527,17)	ZZ8889164191
TOTALES Entidades de capital riesgo		203 628,68	-	15 101,51	(188 527,17)	
TOTAL Cartera Exterior		24 837 159,37	-	29 530 246,28	4 693 086,91	

2

Fonditel Bolsa Mundial, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO DJStoxEurU50	EUR	152 436,06	152 520,00	2025/03/21
FUTURO DJStoxEuro50	EUR	51 564,00	50 550,00	2025/03/21
FUTURO MSCI EMMIn50	USD	266 201,47	259 271,78	2025/03/21
FUTURO I.MSCIW TR10	USD	708 820,55	688 313,70	2025/03/21
FUTURO EUR/USD125000	USD	126 110,68	125 416,51	2025/03/14
TOTALES Futuros comprados		1 305 132,76	1 276 071,99	
Compra de opciones "Call"				
SPX US 02/21/25 C6200 Index	USD	1 197 604,79	2 804,71	2025/02/21
SX5E 03/21/25 C4950 Index	EUR	495 000,00	9 890,00	2025/03/21
TOTALES Compras de opciones "call"		1 692 604,79	12 694,71	
Futuros vendidos				
FUTURO I. IXU 100	USD	150 917,52	148 657,52	2025/03/21
FUTURO EUR/USD 62500	USD	63 622,75	62 708,25	2025/03/21
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	125 262,85	125 519,66	2025/03/17
FUTURO S&P500 50	USD	297 223,30	286 640,43	2025/03/21
		637 026,42	623 525,86	
TOTALES		3 634 763,97	1 912 292,56	

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El comienzo de 2025 estuvo marcado por la llegada al poder de Trump y la curva de aprendizaje de la Administración americana. Al principio los enfrentamientos comerciales y las tarifas fueron dañinos para la actividad y los mercados, pero esto se corrigió después a medida que se moduló el discurso y se alcanzaron acuerdos. Tras el primer semestre la moderación del ciclo y la incertidumbre política se entrelazaron con la corriente de optimismo en los mercados. La escena la dominaron el cierre del gobierno, los acuerdos arancelarios parciales y las divergencias entre países en política fiscal y monetaria. El fuerte cúmulo de incertidumbres no impidió que la renta variable lograra nuevos máximos con ligeras cesiones de los tipos largos. El trasfondo geopolítico fue convulso pero en todo caso con efecto limitado en los mercados.

Aunque el ciclo en EE.UU. empezó estable, las comunicaciones y las decisiones sobre tarifas generaron una incertidumbre que terminó por afectarle. Sin que fuera a mayores, el daño quedó circunscrito a la confianza consumidora y a las encuestas de los negocios, con algunas distorsiones en los PIB publicados. Fue hacia mitad de año cuando se evidenció la desconexión entre actividad y en empleo. Mientras que la primera se mantenía aceptablemente el segundo se debilitaba por las medidas sobre inmigración, la menor fuerza de la demanda y incipiente implantación de la inteligencia artificial. La inflación tendió a moderarse ligeramente con servicios cediendo por fin y con bienes al alza afectados por tarifas. En Europa el ciclo fue de menos a más con impacto de los planes de gasto en Alemania e inflación mínimamente a la baja.

Durante los primeros seis meses el BCE redujo el tipo del depósito 25pb en todas las reuniones para posteriormente mantenerlo en 2,0% hasta el final del periodo, enfatizando el buen posicionamiento, los riesgos equilibrados y la total dependencia de los datos. La Fed al principio mantuvo el pulso a Trump esperando hasta septiembre para bajar 25pb y hacerlo de nuevo en octubre, anunciando además el fin de la contracción del balance. En diciembre bajó otra vez (3,75%) pero con fuertes disensiones internas. Para 2026 el llamado "dot plot" señaló sólo un recorte más con un mensaje articulado hacia la pausa pero que Powell ablandó al mencionar la vigilancia del empleo y la ligera mejora de la inflación con influencia temporal de las tarifas.

En la primera parte del año Europa anunció un plan fiscal de €800.000M al tiempo que Alemania concretaba en junio más de un 4% de gasto para 2025 en infraestructura, defensa y menores impuestos con continuidad por 12 años. EE.UU. se autoimpuso un objetivo del 3% de déficit con exenciones impositivas a rentas medias y altas y con el acento puesto en defensa y seguridad nacional. Sería en la segunda mitad cuando Trump llegó a un acuerdo para poner fin al cierre del gobierno y planteó devolver los ingresos arancelarios vía cheques directos a las familias mientras que el Tribunal Supremo empezaba a evaluar la legalidad de las tarifas. En Francia se suspendió la reforma de las pensiones de 2023 hasta después de las elecciones presidenciales de 2027, se mantuvo el objetivo de lograr un déficit inferior al 5% y se subieron impuestos a grandes empresas. Reino Unido anunció un presupuesto que también subía las cargas a las grandes compañías y Japón aprobó un paquete fiscal del 2,9% del PIB para sostener la actividad.

Con respecto a la evolución de los activos, en cuanto a la renta variable el SP500 subió un 16,39% mientras que el Eurostoxx50 lo hizo un 18,29%. El tipo a 10 años de Alemania subió 49pb hasta 2,85% mientras que el americano bajo 40pb hasta marcar 4,16% al cierre del periodo. El oro ascendió un 64,6% hasta alcanzar 4.319,37 USD/onza y el USD/EUR pasó de 1,035 a 1,174, marcando una apreciación del 13,4% del euro frente al dólar americano.

La exposición del fondo a renta variable disminuyó ligeramente durante el ejercicio, comenzando el año en el 100,4% y cerrando en el 99,9%, con una exposición media del 99,9% (respecto su nivel neutral del 100%). El fondo comenzó el año con una posición pro-riesgo, con más peso en renta variable respecto a su índice de referencia, y lo cerró con una posición neutral (igual que su índice de referencia). Esta posición en riesgo subió o bajó en función de las perspectivas en cada momento sobre lo que se añadió el uso de opciones de cobertura. Durante todo el año mantuvimos una diversificación geográfica significativa, que fue variando tácticamente durante el año en función de las perspectivas y visión en cada momento del tiempo, cerrando el fondo el ejercicio infraponderado ligeramente en EEUU.

El fondo Bolsa Mundial Sostenible obtuvo una rentabilidad del 5,51% para la clase A, 7,01% para la clase B, y 5,82% para la clase C, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio conjunto de 32,5 millones de euros.

Nota ISR de Fonditel Bolsa Mundial FI

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

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

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

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

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

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

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

La cartera del fondo de inversión a final de año estaba invertida en más de un 50% en ETFs de terceras gestoras que promueven criterios medioambientales y sociales que basan su proceso de inversión bien en políticas de exclusión de emisores involucrados en actividades consideradas como generadoras de impactos ambientales y/o sociales negativos, en controversias ESG muy graves, infractores del Pacto Mundial de Naciones Unidas, etc; en la selección de compañías sostenibles o que demuestren un perfil sólido en materia de ESG, así como una tendencia positiva en la mejora de dicho perfil; otros ETFs invierten en compañías que forman parte de índices de transición climática de la Unión Europea como el MSCI World ESG Broad CTB Select Index o el MSCI Emerging Markets ESG Broad CTB Select.

De media, en 2025, un 54,5% de las inversiones del Fondo se han mantenido en productos de gestoras de terceros clasificados como artículos 8 y/o 9 conforme al Reglamento (UE) 2019/2088.

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

El marco regulatorio, caracterizado por un gran dinamismo, continúa siendo una de las áreas que mayor foco exige en lo que respecta a la inversión sostenible. En 2025, la Comisión Europea impulsó el "Paquete Ómnibus" que introduce modificaciones en la Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD), la Directiva sobre Debida Diligencia de las empresas en materia de sostenibilidad (CSDDD) y el Reglamento de Taxonomía de la UE para armonizar definiciones, reducir cargas administrativas y mejorar la coherencia del conjunto de normas de finanzas sostenibles, con intención de tener un marco más claro, proporcionado y consistente.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Asimismo, se aprobó el denominado *"Stop-the-Clock"*, que retrasa la entrada en vigor de determinadas obligaciones previstas en la CSRD y la CSDDD, permitiendo a las entidades una adaptación gradual. Además, se presentó la propuesta de reforma de SFDR, conocida como "SFDR 2.0", cuyo objetivo es simplificar las obligaciones de información, reducir complejidades y reforzar la protección del inversor frente al *greenwashing*.

En resumen, en el último ejercicio, se ha intensificado el esfuerzo por avanzar hacia un marco más coherente, claro y armonizado, persiguiendo la reducción de la fragmentación existente, simplificar las obligaciones y reforzar la consistencia en la integración de los criterios de sostenibilidad, respondiendo a la necesidad de un sistema más comprensible y proporcionado para inversores y entidades.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Con fecha 9 de enero de 2026, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó al Fondo el cambio de la entidad depositaria. A partir de dicha fecha la entidad depositaria del Fondo ha pasado a ser Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sustituyendo a Banco Inversis, S.A. Este cambio no ha supuesto, a la fecha de formulación de estas cuentas, una alteración significativa en la política de inversiones ni en las comisiones de gestión y depósito soportadas por el fondo.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.