

Fonditel Albatros, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fonditel Albatros, 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 Albatros, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de esta se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con la Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la entidad depositaria de los títulos.</i> Solicitamos a la entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

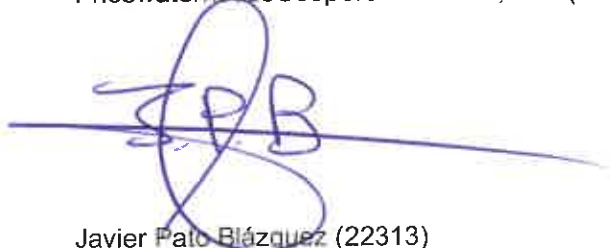
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

12 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/04969

96,00 EUR

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

Fonditel Albatros, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	231 938 822,55	216 121 495,28
Deudores	1 382 830,73	1 356 687,64
Cartera de inversiones financieras	217 042 868,33	203 226 449,70
Cartera interior	12 968 502,35	13 288 196,86
Valores representativos de deuda	11 967 227,27	12 033 880,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1,14
Otros	1 001 275,08	1 254 315,46
Cartera exterior	204 318 863,45	190 869 442,76
Valores representativos de deuda	97 259 800,58	91 820 373,91
Instrumentos de patrimonio	1,13	1,17
Instituciones de Inversión Colectiva	106 767 165,85	98 654 343,97
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	134 658,03	73 343,41
Otros	157 237,86	321 380,30
Intereses de la cartera de inversión	(244 497,47)	(931 189,92)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 513 123,49	11 538 357,94
TOTAL ACTIVO	231 938 822,55	216 121 495,28

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

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	231 540 071,95	215 919 994,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	231 540 071,95	215 919 994,09
Capital	-	-
Partícipes	213 077 590,88	240 663 451,14
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 209 265,33	1 209 265,33
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	17 253 215,74	(25 952 722,38)
(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	398 750,60	201 501,19
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	207 613,01	131 394,59
Pasivos financieros	-	-
Derivados	191 137,59	70 106,60
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	231 938 822,55	216 121 495,28
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	93 608 446,32	62 645 448,81
Compromisos por operaciones largas de derivados	65 969 452,80	42 578 145,03
Compromisos por operaciones cortas de derivados	27 638 993,52	20 067 303,78
Otras cuentas de orden	13 839 130,54	-
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	13 839 130,54	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	107 447 576,86	62 645 448,81

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

Fonditel Albatros, F.I.

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

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 299 844,95)	(1 357 346,16)
Comisión de gestión	(1 082 274,18)	(1 156 136,39)
Comisión de depositario	(193 423,60)	(198 222,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(24 147,17)	(2 986,98)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 299 844,95)	(1 357 346,16)
Ingresos financieros	2 641 733,91	931 542,13
Gastos financieros	(15 036,39)	(59 332,68)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	15 283 747,38	(21 991 408,69)
Por operaciones de la cartera interior	513 955,77	(1 013 700,22)
Por operaciones de la cartera exterior	15 074 410,59	(20 986 043,57)
Por operaciones con derivados	(304 618,98)	8 335,10
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(92 457,86)	580 306,73
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	786 989,11	(4 056 483,71)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	114 515,90	21 140,95
Resultados por operaciones de la cartera exterior	227 918,40	(576 163,09)
Resultados por operaciones con derivados	444 554,81	(3 501 461,57)
Otros	-	-
Resultado financiero	18 604 976,15	(24 595 376,22)
Resultado antes de impuestos	17 305 131,20	(25 952 722,38)
Impuesto sobre beneficios	(51 915,46)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	17 253 215,74	(25 952 722,38)

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

4

Fonditel Albatros, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 253 215,74
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	17 253 215,74

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	240 663 451,14	1 209 265,33	-	(25 952 722,38)	-	-	215 919 994,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	240 663 451,14	1 209 265,33	-	(25 952 722,38)	-	-	215 919 994,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 253 215,74	-	-	17 253 215,74
Aplicación del resultado del ejercicio	(25 952 722,38)	-	-	25 952 722,38	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	16 880 739,03	-	-	-	-	-	16 880 739,03
Reembolsos	(18 513 876,91)	-	-	-	-	-	(18 513 876,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	213 077 590,88	1 209 265,33	-	17 253 215,74	-	-	231 540 071,95

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

1

Fonditel Albatros, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (25 952 722,38)

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 25 952 722,38

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	226 581 957,94	1 209 265,33		16 188 865,41			243 980 088,68
Ajustes por cambios de criterio							
Ajustes por errores							
Saldo ajustado	226 581 957,94	1 209 265,33		16 188 865,41			243 980 088,68
Total ingresos y gastos reconocidos				(25 952 722,38)			(25 952 722,38)
Aplicación del resultado del ejercicio	16 188 865,41			(16 188 865,41)			-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	20 745 564,71						20 745 564,71
Reembolsos	(22 852 936,92)						(22 852 936,92)
Otras variaciones del patrimonio							
Saldos al 31 de diciembre de 2022	240 683 451,14	1 209 265,33		(25 952 722,38)			215 919 994,09

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fonditel Albatros, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de julio de 2003 bajo la denominación social de Fonditel Albatros, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. Tiene su domicilio social en Ronda de la Comunicación s/n, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de julio de 2003 con el número 2.812, 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 participaciones:

- 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 SGIC; (2) empleados y directivos de: (a) SGIC (b) accionistas de la SGIC y (c) EGFP del Grupo de la SGIC; (3) entidades gestionadas por las gestoras del Grupo de la SGIC.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 9 de julio de 2010.

- 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 SGIC gestionen su previsión social.

Esta clase de participación fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 8 de agosto 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.

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

(Expresada en euros)

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

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

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaria 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%	0,90%
Sobre rendimientos íntegros	6,00%	-	9,00%

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no ha devengado comisión de resultados para las Clases A y C.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de depositaria, por tramos acumulativos, 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 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

(Expresada en euros)

- 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

Fonditel Albatros, F.I.

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	1 091 841,66	1 245 535,23
Administraciones Públicas deudoras	267 960,37	111 152,41
Operaciones pendientes de liquidar	23 028,70	-
	1 382 830,73	1 356 687,64

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

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	156 807,96	111 152,41
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	111 152,41	-
	267 960,37	111 152,41

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

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	73 807,73	7 030,35
Operaciones pendientes de liquidar	15 627,40	-
Otros	118 177,88	124 364,24
	207 613,01	131 394,59

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

	2023	2022
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	51 915,46	-
Otras retenciones	21 892,27	7 030,35
	73 807,73	7 030,35

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	12 968 502,35	13 288 196,86
Valores representativos de deuda	11 967 227,27	12 033 880,26
Derivados	-	1,14
Otros	1 001 275,08	1 254 315,46
Cartera exterior	204 318 863,45	190 869 442,76
Valores representativos de deuda	97 259 800,58	91 820 373,91
Instrumentos de patrimonio	1,13	1,17
Instituciones de Inversión Colectiva	106 767 165,85	98 654 343,97
Derivados	134 658,03	73 343,41
Otros	157 237,86	321 380,30
Intereses de la cartera de inversión	(244 497,47)	(931 189,92)
	217 042 868,33	203 226 449,70

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A., excepto las participaciones en Partners Group Global, Seaya Ventures FCR, Arcano Secondary Fund II LP y Altamar Buyout Europa FCR, que se encuentran depositadas en Partners Group AG, Seaya Capital Gestión, S.G.E.I.C., S.A., Arcano Capital, S.G.I.I.C., S.A. y Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A., respectivamente.

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	13 374 477,93	9 399 926,00
Otras cuentas de tesorería	138 645,56	2 138 431,94
	13 513 123,49	11 538 357,94
Cuentas en euros	8 366 625,46	8 409 805,10
Cuentas en moneda extranjera	5 146 498,03	3 128 552,84
	13 513 123,49	11 538 357,94

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2023		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	3 409 927,26	166 758 920,78	61 371 223,91
Número de participaciones emitidas	346 209,21	14 514 297,35	6 034 516,74
Valor liquidativo por participación	9,85	11,49	10,17
Número de partícipes	129	25	83
	2022		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	3 516 353,60	147 051 082,72	65 352 557,77
Número de participaciones emitidas	383 189,01	13 878 303,25	6 928 219,47
Valor liquidativo por participación	9,18	10,60	9,43
Número de partícipes	138	26	88

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 77,51% y el 73,56% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

	2023	2022
Partícipes		
Plus Ultra Seguros Generales y de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	77,51%	73,56%
	77,51%	73,56%

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	13 839 130,54	-
	13 839 130,54	-

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

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

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

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

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

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

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

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

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

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública			(119)			
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	1 409 437,16	356,47	1 384 246,84	(25 190,32)	ES000000126B2
RENTA FIJA Com. de Madrid 1,77 2028-04-30	EUR	1 403 752,00	14 510,09	1 345 475,73	(58 276,27)	ES00000101875
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	987 921,00	(27 092,37)	848 291,37	(139 629,63)	ES00000012G34
RENTA FIJA Junta de Galicia 0,08 2027-07-30	EUR	2 400 792,00	469,18	2 183 227,08	(217 564,92)	ES00001352592
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,43 2025-05-31	EUR	758 280,00	4 283,39	763 596,61	5 316,61	ES00000012K38
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,15 2033-04-30	EUR	1 927 323,50	44 683,43	2 031 076,57	103 753,07	ES00000012L52
BONO COMMUNITY OF MADRID 3,60 2033-04-30	EUR	2 508 258,50	80 399,76	2 640 342,94	132 084,44	ES000001010K8
TOTALES Deuda pública		11 395 764,16	(2 102,99)	11 196 257,14	(199 507,02)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Adif 1,25 2026-05-04	EUR	801 232,00	5 718,57	770 970,13	(30 261,87)	ES02000002030
TOTALES Renta fija privada cotizada		801 232,00	5 718,57	770 970,13	(30 261,87)	
Entidades de capital riesgo						
Arcano FCR	EUR	25 431,16	-	85 566,00	60 134,84	ES0109935009
SeayaVen	EUR	654 205,16	-	915 709,08	261 503,92	ES0175875006
TOTALES Entidades de capital riesgo		679 636,32	-	1 001 275,08	321 638,76	
TOTAL Cartera Interior		12 876 632,48	3 615,58	12 968 502,35	91 869,87	

A

Fonditel Albatros, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO UNEDIC 0,01 2031-05-25	EUR	4 146 468,00	137 462,33	4 024 688,22	(121 779,78)	FR0014002P50
RENTA FIJA Rep.de Italia 3,69 2024-11-14	EUR	676 067,00	2 086,30	677 865,70	1 798,70	IT0005570855
BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,99 2024-10-14	EUR	6 732 880,00	54 341,54	6 763 308,46	30 428,46	IT0005567778
RENTA FIJA Rep.de Italia 3,87 2024-08-14	EUR	1 930 220,00	23 053,00	1 934 407,00	4 187,00	IT0005559817
RENTA FIJA Rep.de Italia 3,90 2024-07-12	EUR	966 530,00	13 354,06	968 575,94	2 045,94	IT0005555963
BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,85 2024-06-14	EUR	1 934 120,00	31 851,06	1 936 768,94	2 648,94	IT0005549388
BONO US TREASURY N/B 3,50 2033-02-15	USD	2 270 530,03	32 241,67	2 195 191,47	(75 338,56)	US91282CGM73
BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,76 2024-02-14	EUR	2 247 399,00	42 168,24	2 248 263,76	864,76	IT0005532988
BONO FRANCE (GOVT OF) 3,00 2033-05-25	EUR	3 428 420,75	61 446,14	3 563 035,41	134 614,66	FR001400H7V7
BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,65 2027-12-01	EUR	584 028,00	1 614,67	595 416,59	11 388,59	IT0005500068
BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,11 2024-01-12	EUR	8 921 142,75	244 631,67	8 922 202,58	1 059,83	IT0005529752
BONO FRANCE (GOVT OF) 1,50 2031-05-25	EUR	3 089 318,00	61 676,32	3 179 429,42	90 111,42	FR0012993103
BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,50 2026-01-15	EUR	2 564 674,25	44 663,07	2 605 304,71	40 630,46	IT0005514473
BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,56 2024-12-13	EUR	4 248 860,00	6 922,71	4 257 205,29	8 345,29	IT0005575482
BONO FRANCE (GOVT OF) 2,00 2032-11-25	EUR	5 330 580,00	21 991,31	5 284 067,27	(46 512,73)	FR001400BKZ3
RENTA FIJA Obgs. BTPS 3,75 2024-09-01	EUR	4 517 831,23	(495 451,83)	4 450 276,08	(67 555,15)	IT0005001547
BONO BUONI POLIENNALI DEL 1,45 2024-11-15	EUR	5 919 688,00	58 999,79	5 857 074,61	(62 613,39)	IT0005528252
RENTA FIJA European Union -0,60 2025-11-04	EUR	761 288,24	(14 079,61)	720 304,96	(40 983,28)	EU000A284451
RENTA FIJA European Union -0,37 2030-10-04	EUR	1 690 587,10	(19 607,51)	1 404 308,81	(286 278,29)	EU000A283859
RENTA FIJA Rep.de Italia 1,45 2025-05-15	EUR	4 301 268,16	(107 325,84)	4 153 754,49	(147 513,67)	IT0005327306
RENTA FIJA TREASURY BILL 3,13 2028-11-15	USD	5 126 382,94	(363 798,11)	4 759 001,01	(367 381,93)	US9128285M81
RENTA FIJA Estado Frances 0,75 2028-11-25	EUR	3 474 048,00	(120 005,44)	3 106 590,10	(367 457,90)	FR0013341682
RENTA FIJA Rep.de Italia 0,35 2025-02-01	EUR	4 238 280,00	131 542,35	4 240 151,40	1 871,40	IT0005386245
RENTA FIJA Gobierno Irlanda 1,00 2026-05-15	EUR	3 189 480,00	(94 469,88)	3 029 352,34	(160 127,66)	IE00BV8C9418
RENTA FIJA Rep.de Italia 1,25 2026-12-01	EUR	2 802 030,00	10 849,64	2 867 964,16	65 934,16	IT0005210650
RENTA FIJA Estado Frances 0,88 2028-05-25	EUR	904 059,00	2 554,78	842 283,83	(61 775,17)	FR0013369758
RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2028-02-01	EUR	4 153 819,00	17 273,34	3 934 225,80	(219 593,20)	IT0005323032
RENTA FIJA Estado Frances 1,00 2025-11-25	EUR	6 534 789,38	(48 032,58)	6 460 792,71	(73 996,67)	FR0012938116
BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,50 2024-12-01	EUR	1 481 634,00	13 429,63	1 478 889,17	(2 744,83)	IT0005045270
TOTALES Deuda pública		98 166 422,83	(248 617,18)	96 460 700,23	(1 705 722,60)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Telefonica Emisiones 1,07 2024-02-05	EUR	504 540,00	367,41	503 205,41	(1 334,59)	XS1946004451
RENTA FIJA BNP 1,13 2024-08-28	EUR	301 149,00	136,72	295 894,94	(5 254,06)	FR0013405537
TOTALES Renta fija privada cotizada		805 689,00	504,13	799 100,35	(6 588,65)	

Fonditel Albatros, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Chartwe	USD	620 090,93	-	1,13	(620 089,80)	US22282L1061
TOTALES Acciones admitidas cotización		620 090,93	-	1,13	(620 089,80)	
Acciones y participaciones Directiva						
Ishares MSCI EAFE Gr	USD	4 490 651,03	-	6 606 918,07	2 116 267,04	IE00B6R52259
ETF JPM Eur Ultsh I	EUR	1 498 679,46	-	1 531 425,00	32 745,54	IE00BD9MMF62
Prin Gl Fin UN EM FI	USD	938 351,54	-	1 019 863,72	81 512,18	IE00BKDW9G15
ETF Ishares JPM MSCI	EUR	2 711 484,56	-	4 126 318,09	1 414 833,53	IE00BYX2JD69
ETF Ishares Gl Sust	USD	2 302 326,61	-	3 552 931,43	1 250 604,82	IE00B57X3V84
ETF UBS MSCI World	EUR	5 928 924,17	-	8 573 070,52	2 644 146,35	LU0629459743
ETF Amundi IEACS DR	EUR	3 001 286,12	-	2 974 212,50	(27 073,62)	LU1437018168
ETF Invesco MSCI Wor	EUR	4 688 347,64	-	7 188 987,50	2 500 639,86	IE00B60SX394
Accs. ETF Ishares	EUR	1 810 693,10	-	1 596 594,93	(214 098,17)	LU1931975079
Amundi MSCI World ES	EUR	2 723 383,37	-	4 167 827,69	1 444 444,32	IE0001GSQ209
ETF DB X-Trackers	EUR	9 477 520,03	-	8 802 415,72	(675 104,31)	LU0478205379
ETF Ishares Barclays	EUR	12 144 353,30	-	11 364 978,27	(779 375,03)	IE00B3F81R35
Accs. ETF Vanguard G	EUR	4 470 449,70	-	6 049 284,80	1 578 835,10	IE00B3RBWM25
ETF X MSCI World-IC	EUR	4 678 592,45	-	7 154 518,80	2 475 926,35	IE00BJ0KQ922
Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	4 738 218,80	-	4 738 159,77	(59,03)	LU1829219127
ETF DB X-Trackers	EUR	584 473,58	-	620 333,15	35 859,57	IE00BTJRMF35
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	1 509 444,59	-	1 663 581,18	154 136,59	LU1681045370
ETF Ishares CORE	EUR	743 609,41	-	876 068,28	132 458,87	IE00BKM4GZ66
NeubeCor	EUR	1 137 141,83	-	1 077 592,32	(59 549,51)	IE00BYVF7770
UBS LUX Equity USA	EUR	2 500 264,81	-		(2 500 264,81)	LU0225434587
ETF Lyxor MSCI World	EUR	4 266 631,91	-	6 173 350,12	1 906 718,21	FR0010315770
ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	9 913 034,33	-	14 449 997,28	4 536 962,95	IE00B44Z5B48
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		86 257 862,34	-	104 308 429,14	18 050 566,80	
Acciones y participaciones no Directiva						
ETF Ishares Barclays	USD	777 588,82	-	754 542,99	(23 045,83)	US4642871762
Arcano European Inc	EUR	707 019,94	-	756 261,84	49 241,90	LU0646914142
Invesco S&P 500 Low	USD	933 923,23	-	947 931,88	14 008,65	US46138E3541
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		2 418 531,99	-	2 458 736,71	40 204,72	

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Entidades de capital riesgo						
Partners Group Global	EUR	471 926,13		157 237,86	(314 688,27)	ZZ8889164191
TOTALES Entidades de capital riesgo		471 926,13		157 237,86	(314 688,27)	
TOTAL Cartera Exterior		188 740 523,22	(248 113,05)	204 184 205,42	15 443 682,20	

Fonditel Albatros, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO US91282CJG78 100000	USD	8 591 067,55	8 897 077,97	19/03/2024
FUTURO EUR/USD 125000	USD	7 304 182,90	7 399 051,09	15/03/2024
FUTURO US91282CGA36 200000	USD	9 040 603,42	9 140 129,58	28/03/2024
FUTURO US91282CHE49 100000	USD	2 597 403,18	2 660 460,94	28/03/2024
FUTURO DE000BU2Z007 100000	EUR	18 709 600,00	19 210 800,00	7/03/2024
FUTURO DE0001102473 100000	EUR	2 705 720,00	2 743 440,00	8/03/2024
FUTURO DE0001102390 100000	EUR	2 121 200,00	2 130 900,00	8/03/2024
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	229 625,00	227 150,00	15/03/2024
FUTURO MSCI EMMIn 50	USD	2 180 342,42	2 294 197,84	15/03/2024
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	1 674 354,56	1 716 695,35	15/03/2024
FUTURO GBP/USD 625	GBP	930 006,68	938 508,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		56 084 105,71	57 358 410,77	
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P500 100 2024-03-15	USD	2 041 202,04	1 793,64	15/03/2024
OPCION S&P500 100	USD	2 123 356,93	2 771,99	15/03/2024
OPCION EUR/USD 125000	USD	1 183 472,75	452,94	8/03/2024
OPCION DJ Euro Stoxx 10 2024-03-15	EUR	2 280 000,00	8 094,00	15/03/2024
OPCION S&P500 100	USD	2 257 315,37	4 565,63	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		9 885 347,09	17 678,20	
Futuros vendidos				
FUTURO IT0005518128 100000	EUR	1 842 880,00	1 906 400,00	8/03/2024
FUTURO S&P500 50	USD	425 505,03	436 633,75	15/03/2024
FUTURO Nasdaq100 20	USD	600 547,15	616 849,35	15/03/2024
FUTURO EUR/JPY 125000	JPY	247 407,21	247 768,43	18/03/2024
FUTURO DJStoxxEuro 50	EUR	1 048 608,00	1 055 560,00	15/03/2024
FUTURO GBP/USD 625	USD	930 006,68	938 508,00	15/03/2024
FUTURO EUR/CAD 125000	CAD	1 009 167,40	1 002 663,27	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		6 104 121,47	6 204 382,80	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P500 100 2024-03-15	USD	2 381 402,38	6 794,09	15/03/2024
OPCION S&P500 100	USD	2 399 117,57	10 327,02	15/03/2024
OPCION EUR/USD 125000	USD	1 240 922,88	4 529,40	8/03/2024
OPCION DJ Euro Stoxx 10 2024-03-15	EUR	4 838 000,00	23 010,00	15/03/2024
OPCION DJ Euro Stoxx 10 2024-03-15	EUR	2 508 000,00	33 915,00	15/03/2024
OPCION S&P500 100	USD	4 618 566,77	36 968,93	15/03/2024

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
OPCION S&P500 100	USD	1 703 052,81	16 305,82	16/02/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		19 689 062,41	131 850,26	
Emisión de opciones "call"				
OPCION S&P500 100	USD	1 845 809,64	15 110,06	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		1 845 809,64	15 110,06	
TOTALES		93 608 446,32	63 727 432,08	

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	1 409 437,16	(96 348,97)	1 362 735,27	(46 701,89)	ES00000126B2
RENTA FIJA Com. de Madrid 1,77 2028-04-30	EUR	1 403 752,00	14 904,43	1 288 622,91	(115 129,09)	ES0000101875
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	987 921,00	(18 556,90)	790 090,04	(197 830,96)	ES0000012G34
RENTA FIJA Junta de Galicia 0,08 2027-07-30	EUR	2 400 792,00	586,51	2 070 768,08	(330 023,92)	ES0001352592
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2023-02-10	EUR	5 019 600,00	-	4 991 800,00	(27 800,00)	ES0L02302104
TOTALES Deuda pública		11 221 502,16	(99 414,93)	10 504 016,30	(717 485,86)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Adif 1,25 2026-05-04	EUR	801 232,00	5 881,54	747 193,20	(54 038,80)	ES0200002030
TOTALES Renta fija privada cotizada		801 232,00	5 881,54	747 193,20	(54 038,80)	
Emissiones avaladas						
RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	797 600,00	2 206,06	782 670,76	(14 929,24)	ES0378641320
TOTALES Emissiones avaladas		797 600,00	2 206,06	782 670,76	(14 929,24)	
Entidades de capital riesgo						
Altamar Capital Pr	EUR	6 729,67	-	20 545,24	13 815,57	ES0108904030
Arcano FCR	EUR	25 431,16	-	82 813,56	57 382,40	ES0109935009
SeayaVen	EUR	654 205,16	-	1 150 956,66	496 751,50	ES0175875006
TOTALES Entidades de capital riesgo		686 365,99	-	1 254 315,46	567 949,47	
TOTAL Cartera Interior		13 506 700,15	(91 327,33)	13 288 195,72	(218 504,43)	

Fonditel Albatros, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Rep.de Italia 1,45 2025-05-15	EUR	4 301 268,16	(62 800,11)	4 016 065,64	(285 202,52)	IT0005327306
RENTA FIJA BUONI ORDINARI DEL T 2,71 2023-12-14	EUR	2 823 382,00	3 523,14	2 813 681,86	(9 700,14)	IT0005523854
BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,50 2024-12-01	EUR	1 481 634,00	5 133,17	1 478 149,03	(3 484,97)	IT0005045270
BONO FRANCE (GOVT OF) 2,00 2032-11-25	EUR	3 489 480,00	7 244,80	3 174 264,31	(315 215,69)	FR001400BKZ3
PAGARE BUONI ORDINARI DEL T 0,58 2023-06-14	EUR	4 973 650,00	13 354,24	4 936 045,76	(37 604,24)	IT0005497323
BONO UNEDIC 0,01 2031-05-25	EUR	4 146 468,00	48 982,62	3 771 868,75	(374 599,25)	FR0014002P50
RENTA FIJA Rep.de Italia 0,11 2023-05-12	EUR	2 297 539,00	1 568,32	2 280 192,68	(17 346,32)	IT0005494502
BONO BUONI ORDINARI DEL T -0,31 2023-02-14	EUR	3 609 324,00	(7 958,81)	3 602 234,81	(7 089,19)	IT0005482929
BONO Estado Americano 0,88 2024-01-31	USD	7 816 300,02	80 811,91	8 017 369,05	201 069,03	US91282CDV00
BONO BUONI POLIENNALI DEL 1,45 2024-11-15	EUR	5 919 688,00	23 204,37	5 796 480,03	(123 207,97)	IT0005282527
OBLIGACION BUONI ORDINARI DEL T -0,45 2023-01-13	EUR	7 031 500,00	(30 377,43)	7 028 347,43	(3 152,57)	IT0005480345
BONO FRANCE (GOVT OF) 1,50 2031-05-25	EUR	1 096 932,00	11 149,20	1 074 672,12	(22 259,88)	FR0012993103
RENTA FIJA European Union -0,37 2030-10-04	EUR	1 690 587,10	(13 462,55)	1 300 836,55	(389 750,55)	EU000A283859
RENTA FIJA Obgs. BTPS 3,75 2024-09-01	EUR	4 517 831,23	(385 530,68)	4 365 642,53	(152 188,70)	IT0005001547
RENTA FIJA TREASURY BILL 3,13 2028-11-15	USD	5 126 382,94	(258 197,40)	4 731 286,41	(395 096,53)	US9128285M81
RENTA FIJA Estado Frances 0,75 2028-11-25	EUR	3 474 048,00	(88 875,09)	2 929 738,21	(544 309,79)	FR0013341682
RENTA FIJA Rep.de Italia 0,35 2025-02-01	EUR	4 238 280,00	9 883,08	4 233 946,32	(4 333,68)	IT0005386245
RENTA FIJA Gobierno Irlanda 1,00 2026-05-15	EUR	3 189 480,00	(62 321,81)	2 937 255,92	(252 224,08)	IE00BV8C9418
RENTA FIJA Estado Frances 0,88 2028-05-25	EUR	904 059,00	2 981,06	798 895,52	(105 163,48)	FR0013369758
RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2028-02-01	EUR	4 153 819,00	37 915,20	3 689 456,94	(464 362,06)	IT0005323032
RENTA FIJA Estado Frances 0,00 2023-03-25	EUR	3 262 351,50	(11 826,51)	3 247 396,51	(14 954,99)	FR0013283686
RENTA FIJA TREASURY BILL 1,88 2024-08-31	USD	4 291 497,71	(27 094,03)	4 569 720,33	278 222,62	US9128282U35
RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2023-03-15	EUR	6 112 756,50	(86 910,17)	6 091 439,57	(21 316,93)	IT0005172322
RENTA FIJA Estado Frances 1,00 2025-11-25	EUR	2 200 400,38	(44 597,82)	2 072 712,04	(127 688,34)	FR0012938116
RENTA FIJA European Union -0,60 2025-11-04	EUR	761 288,24	(9 596,26)	691 079,89	(70 208,35)	EU000A284451
TOTALES Deuda pública		92 909 946,78	(843 797,56)	89 648 778,21	(3 261 168,57)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Telefonica Emisiones 1,07 2024-02-05	EUR	504 540,00	1 293,08	492 529,74	(12 010,26)	XS1946004451
RENTA FIJA IBM 0,38 2023-01-31	EUR	597 090,00	4 906,29	596 384,61	(705,39)	XS1944456018
RENTA FIJA BNP 1,13 2024-08-28	EUR	301 149,00	351,65	290 493,17	(10 655,83)	FR0013405537
RENTA FIJA BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03	EUR	204 854,00	(2 845,78)	201 919,86	(2 934,14)	XS1873982745
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 607 633,00	3 705,24	1 581 327,38	(26 305,62)	
Emisiones avaladas						
RENTA FIJA I.C.O. 0,75 2023-10-31	EUR	600 630,00	229,73	590 268,32	(10 361,68)	XS1915152000

Fonditel Albatros, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Emisiones avaladas		600 630,00	229,73	590 268,32	(10 361,68)	
Acciones admitidas cotización						
Chartwe	USD	620 090,93	-	1,17	(620 089,76)	US22282L1061
TOTALES Acciones admitidas cotización		620 090,93	-	1,17	(620 089,76)	
Acciones y participaciones Directiva						
Accs. ETF Vanguard G	EUR	4 470 449,70	-	5 213 469,30	743 019,60	IE00B3RBWM25
Prim GI Fin UN EM FI	USD	938 351,54	-	946 261,41	7 909,87	IE00BKDW9G15
ETF Ishares JPM MSCI	EUR	3 115 860,60	-	3 925 944,55	810 083,95	IE00BYX2JD69
ETF Amundi MSCI GI C	EUR	3 126 517,55	-	3 781 498,77	654 981,22	LU1602144229
ETF Ishares GI Sust	USD	2 302 326,61	-	2 899 257,73	596 931,12	IE00B57X3V84
ETF UBS MSCI World	EUR	5 928 924,17	-	6 949 551,00	1 020 626,83	LU0629459743
ETF Amundi IEACS DR	EUR	1 807 500,00	-	1 607 110,56	(200 389,44)	LU1437018168
ETF Invesco MSCI Wor	EUR	4 688 347,64	-	5 974 773,52	1 286 425,88	IE00B60S3394
Accs. ETF Ishares	EUR	1 810 693,10	-	1 513 499,32	(297 193,78)	LU1931975079
ETF JPM Eur Ultsh I	EUR	1 498 679,46	-	1 482 112,50	(16 566,96)	IE00BD9MMF62
ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	10 739 950,89	-	13 242 742,66	2 502 791,77	IE00B44Z5B48
BGF-China Bond	USD	409 929,85	-	412 376,80	2 446,95	LU1588882974
Ishares MSCI EAFE Gr	USD	4 490 651,03	-	5 558 469,03	1 067 818,00	IE00B6R52259
ETF Ishares Barclays	EUR	12 144 353,30	-	10 861 293,45	(1 283 059,85)	IE00B3F81R35
ETF X MSCI World-IC	EUR	4 678 592,45	-	5 953 138,62	1 274 546,17	IE00BJ0K0Q92
Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	4 738 218,80	-	4 422 361,13	(315 857,67)	LU1829219127
ETF DB X-Trackers	EUR	584 473,58	-	585 817,93	1 344,35	IE00BTJRMF35
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	1 509 444,59	-	1 571 049,71	61 605,12	LU1681045370
Bluebay Investment G	EUR	845 537,81	-	843 130,75	(2 407,06)	LU1163205096
ETF Ishares CORE	EUR	743 609,41	-	817 255,39	73 645,98	IE00BKM4GZ66
NeubeCor	EUR	2 634 061,70	-	2 306 199,60	(327 862,10)	IE00BYVF7770
Robeco Finan. Ins. B	EUR	644 277,12	-	675 906,00	31 628,88	LU0622664224
UBS LUX Equity USA	EUR	2 500 264,81	-	-	(2 500 264,81)	LU0225434587
Principal Financial	EUR	2 500 553,48	-	2 517 881,85	17 328,37	IE00B2NGJY51
ETF Lyxor MSCI World	EUR	4 684 979,15	-	5 726 669,38	1 041 690,23	FR0010315770
ETF DB X-Trackers	EUR	9 477 520,03	-	8 192 892,26	(1 284 627,77)	LU0478205379
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		93 014 068,37	-	97 980 663,22	4 966 594,85	
Acciones y participaciones no Directiva						
Arcano FCR	EUR	707 019,94	-	673 680,75	(33 339,19)	LU0646914142
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		707 019,94	-	673 680,75	(33 339,19)	
Entidades de capital riesgo						

Fonditel Albatros, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Partners Group Globa	EUR	531 274,24	-	321 380,30	(209 893,94)	ZZ8889164191
TOTALES Entidades de capital riesgo		531 274,24	-	321 380,30	(209 893,94)	
TOTAL Cartera Exterior		189 990 663,26	(839 862,59)	190 796 099,35	805 436,09	



Fonditel Albatros, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	12 499 044,84	12 682 788,42	13/03/2023
FUTURO US91282CFL00 100000	USD	4 746 175,85	4 720 559,90	22/03/2023
FUTURO DE0001102606 100000	EUR	13 106 459,96	12 362 490,00	8/03/2023
FUTURO MSCI EMMin 50	USD	2 224 567,96	2 195 730,97	17/03/2023
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	243 502,50	251 301,76	17/03/2023
FUTURO DJStoxEuro 50	EUR	1 782 000,00	1 717 605,00	17/03/2023
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	124 095,56	124 600,83	17/03/2023
FUTURO I.MSCIWTR 10	USD	4 192 718,36	3 970 667,91	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		38 918 565,03	38 025 744,79	
Emisión de opciones "put"				
OPCION GBP/USD 625	GBP	3 659 580,00	-	6/04/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		3 659 580,00		
Futuros vendidos				
FUTURO S&P500 50	USD	1 691 777,21	1 623 026,62	17/03/2023
FUTURO 100000	EUR	1 061 730,00	980 280,00	8/03/2023
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	5 039 360,00	4 806 950,00	17/03/2023
FUTURO EUR/JPY 125000	JPY	248 824,87	248 450,97	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		8 041 692,08	7 658 707,59	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P500 100	USD	4 561 848,13	14 208,31	20/01/2023
OPCION S&P500 100 2023-03-17	USD	1 072 567,40	26 000,93	17/03/2023
OPCION DJ Euro Stoxx 10	EUR	912 500,00	22 250,00	17/03/2023
OPCION GBP/USD 625	USD	3 026 484,00	6 445,59	6/04/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		9 573 399,53	68 904,83	
Emisión de opciones "call"				
OPCION S&P500 100 2023-03-17	USD	1 333 462,17	616,53	17/03/2023
OPCION DJ Euro Stoxx 10	EUR	1 118 750,00	400,00	17/03/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		2 452 212,17	1 016,53	
TOTALES		62 645 448,81	45 754 373,74	

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

La exposición del fondo a renta variable durante el ejercicio ha aumentado ligeramente, aunque se ha mantenido en todo momento por debajo de su índice de referencia, comenzando el año en el 29,1% y cerrando en el 30,7%, con una exposición media del 30% (respecto su nivel neutral del 35%). El fondo ha mantenido en media una posición defensiva durante todo el año, es decir con menos peso respecto el índice de referencia en renta variable. Esta posición en riesgo ha subido o bajado en función de las perspectivas en cada momento mediante el uso de opciones de cobertura. Durante todo el año mantuvimos una diversificación geográfica significativa, que fue variando tácticamente durante el año en función de las perspectivas y visión en cada momento del tiempo. Durante el ejercicio se ha infraponderado relativamente la renta variable europea frente a la renta variable americana.

Respecto a la renta fija, se ha llevado a cabo una gestión activa a lo largo del año, con un incremento de duración respecto al año pasado (aunque por debajo del nivel neutral del índice de referencia), cerrando el ejercicio con una duración de 3,6 años. La exposición media del fondo a la renta fija durante el ejercicio ha sido del 62%, (por encima del índice de referencia del 60%). La exposición ha ido de menos a más, comenzando el año en el entorno del 55% y cerrando en el 62%, aunque a mediados del ejercicio llegó a estar en el 66%. El incremento de duración del Fondo ha estado focalizado en bonos soberanos. Los retornos que ha ofrecido el crédito no han sido desde un prisma de rentabilidad-riesgo suficientes para tomar la decisión de incrementar el posicionamiento en crédito. Se ha mantenido una posición por debajo del índice de referencia en IG, con un sesgo hacia nichos de mercado donde hay más valor a medio plazo, tales como activos ligados al sector financiero e híbridos corporativos. El peso de la tesorería se ha incrementado durante el ejercicio, pasando del entorno del 23,1% a comienzos del año al 24,9% al final del ejercicio, con un peso medio del 21,6%.

Respecto a la inversión Alternativa la exposición media durante el año se ha reducido desde el 0,7% al 0,5%.

El fondo Fonditel Albatros obtuvo una rentabilidad de 7,33% para la clase A, del 8,43% para la clase B, y del 7,82% para la clase C, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio conjunto de 231,5 millones de euros aproximadamente.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

Fonditel Albatros, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

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