

FONDITEL BOLSA MUNDIAL SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4630

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) FONDITEL GESTION, SGIIC, SA **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Pricewaterhouse
Coopers Auditores, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.fonditel.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RD. De la Comunicación , S/N

28050 - Madrid

917040401

Correo Electrónico

gestion@fonditel.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/07/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros se aplican criterios extra-financieros ASG excluyentes y valorativos. Invierte entre el 0% y el 100% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente más del 75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada. Exposición a riesgo divisa entre el 0% y el 100%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,07	0,01	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,39	-0,28	-0,35

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	291.456,57	292.720,71	184	183	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	351.661,97	351.683,21	31	31	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	2.633.810,63	2.613.915,98	49	40	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.724	2.038	1.713	1.957
CLASE B	EUR	2.317	2.715	2.107	7.023
CLASE C	EUR	16.051	18.723	7.626	27.440

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5,9143	6,9636	5,5595	5,4248
CLASE B	EUR	6,5897	7,7197	5,9920	5,7875
CLASE C	EUR	6,0941	7,1629	5,7001	5,5426

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,07	-11,97	-3,52	8,04	1,55	25,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,02	16-06-2022	-3,96	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,26	24-06-2022	2,97	25-02-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,33	19,51	19,21	14,77	9,56	11,56			
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,20	0,15	0,09	0,06	0,06			
Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR	17,72	19,83	15,39	12,93	9,20	11,05			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,45	7,45	5,89	4,57	5,02	4,57			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

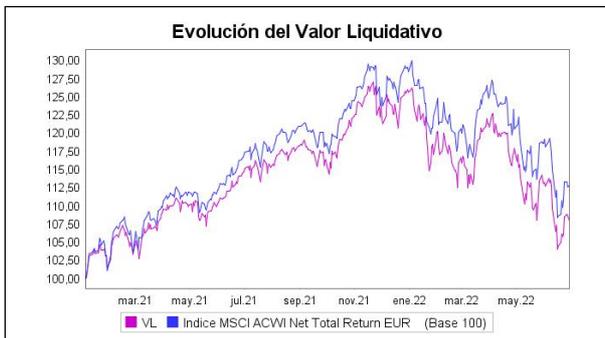
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,44	0,44	0,45	0,45	1,73	1,52	1,46	1,51

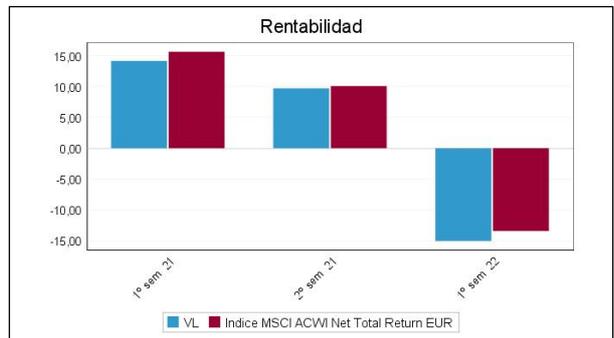
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,64	-11,75	-3,27	8,98	1,93	28,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,02	16-06-2022	-3,96	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,26	24-06-2022	2,98	25-02-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,33	19,51	19,21	16,13	10,44	12,61			
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,20	0,15	0,09	0,06	0,06			
Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR	17,72	19,83	15,39	12,93	9,20	11,05			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,49	7,49	5,92	4,62	5,06	4,62			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,18	0,19	0,18	0,71	0,50	0,44	0,48

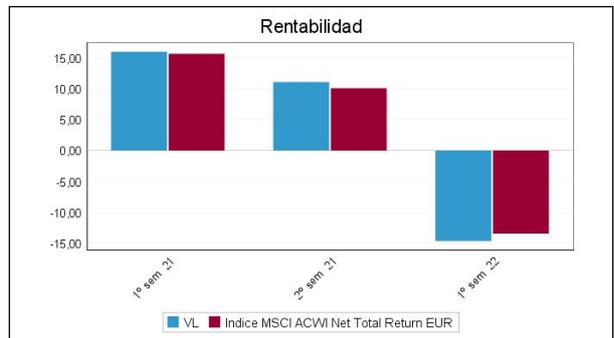
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,92	-11,89	-3,43	8,13	1,63	25,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,02	16-06-2022	-3,96	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,26	24-06-2022	2,97	25-02-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,33	19,51	19,21	14,77	9,56	11,56			
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,20	0,15	0,09	0,06	0,06			
Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR	17,72	19,83	15,39	12,93	9,20	11,05			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,42	7,42	5,86	4,55	4,99	4,55			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,36	0,36	1,38	1,17	1,11	1,16

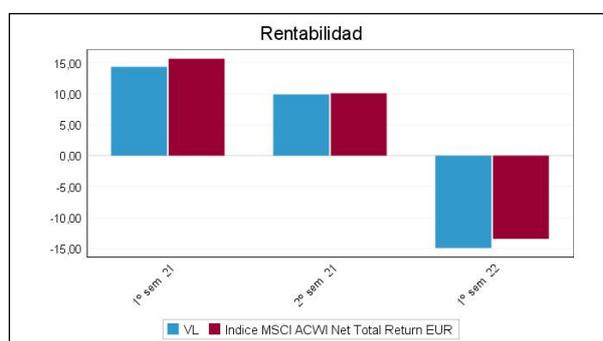
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	43.055	113	-7,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	223.925	255	-8,60
Renta Variable Euro	3.804	182	-1,51
Renta Variable Internacional	21.726	256	-14,90
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.457	109	-0,56

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	299.968	915	-8,63

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.137	95,25	22.397	95,40
* Cartera interior	1	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	19.136	95,24	22.397	95,40
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	802	3,99	1.172	4,99
(+/-) RESTO	152	0,76	-93	-0,40
TOTAL PATRIMONIO	20.092	100,00 %	23.476	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.476	21.126	23.476	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,56	1,01	0,56	-45,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-16,13	9,59	-16,13	-264,77
(+) Rendimientos de gestión	-15,58	10,84	-15,58	-240,78
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,17	0,26	0,17	-38,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	48.988,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,07	0,05	-23,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	-15,90	10,39	-15,90	-249,94
± Otros resultados	0,10	0,12	0,10	-22,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-1,25	-0,55	-56,77
- Comisión de gestión	-0,47	-1,17	-0,47	-60,44
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-3,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-9,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-138,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.092	23.476	20.092	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

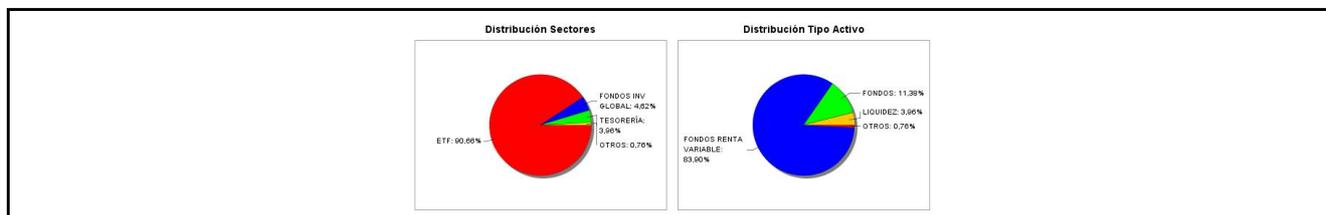
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	18.935	94,25	22.181	94,47
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	208	1,03	213	0,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.143	95,28	22.394	95,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.143	95,28	22.394	95,38

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Dolar Canadiense	C/ Opc. PUT Opción Put Dolar CAD 77 08/07/2022	514	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		514	
TOTAL DERECHOS		514	
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus07/22	81	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 09/22	597	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Stoxx Europe 600 Technology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 9/22	54	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 09/22	61	Inversión
Footsie 100	V/ Futuro s/FTSE 100 vto. 16/09/22	83	Inversión
MSCI Emerging Markets MINI	C/ Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 09/22	240	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/22	35	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 09/22	358	Inversión
Total subyacente renta variable		1509	
Euro	C/ Futuro CHF Euro CME 09/22	126	Inversión
Euro	V/ Futuro Euro GBP CME 09/22	124	Inversión
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/22	898	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1148	
TOTAL OBLIGACIONES		2657	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) A 31 de junio existen dos partícipes con un volumen de inversión de 5.269.377 y 5.805.347 euros que representan unos porcentajes del patrimonio del fondo del 26,23% y 28,89% respectivamente.

d) Dentro de la operativa normal para la adquisición de valores denominados en monedas distintas al euro, se han realizado operaciones recurrentes de compraventa de divisa con el depositario

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El periodo enero-junio de 2022 ha estado caracterizado por comportamientos claros tanto en lo tocante a activos de riesgo como en la parte de renta fija y materias primas. Los primeros fueron objeto de caídas de precio con breves respiros, los segundos reflejaron tipos más elevados (y consecuentemente caídas de precio también) y los agregados de materias primas tuvieron fuertes subidas hasta abril-mayo y caídas a partir de ese momento. Esta evolución tan inusual fue resultado de una mezcla explosiva en la que destacaron los cuellos de botella, cierres por Covid en China, inflación galopante con escalada de la energía, bancos centrales subiendo tipos y finalmente guerra en Ucrania (que supuso y supondrá una fuerte carga de incertidumbre).

El primer trimestre fue testigo de una desaparición progresiva de las novedades fiscales en EE.UU. Tras conseguir prolongar el gasto del gobierno y aprobarse un techo de deuda adicional del 11% del PIB hasta 2023, el plan de \$1,75 billones no logró un acuerdo en el senado que forzó a Biden a optar por particionar el "Build Back Better Plan" en trozos más pequeños. El inicio del enfrentamiento en Ucrania sirvió de resorte para que los compromisos de gasto en defensa (aprox 2% PIB en los países de la OTAN) se tomaran algo más en serio. Por el lado de los Bancos Centrales, la Fed ya venía de 2021 con la intención de acelerar la reducción de compras para concluir las a finales del 1T22. Aunque la guerra modificó un poco su mensaje subiendo sólo 25pb, cambió de tono de nuevo a más agresivo cuando se dio cuenta que iba tarde con la inflación. El BCE hizo el amago de enfrentarse con firmeza a ese mismo problema, pero duró poco por el impacto y cercanía del enfrentamiento.

El segundo trimestre dio el protagonismo absoluto a los bancos centrales a medida que la inflación rompía cotas al alza. A pocos días de la decisión de junio y tras repetir el mantra de 50pb desde hacía semanas, la Fed filtró que serían 75pb de forma inminente justificándolo en la reciente lectura de precios y en que la expectativa de inflación (Universidad de Michigan) rozaba ya el 3,3% para los próximos 5 a 10 años. Al principio la Fed confiaba en controlar la inflación y generar

un aterrizaje suave, pero después optó por admitir que probablemente no lo lograría. El BCE también fue adaptando su mensaje dejando claro que primero terminaría el programa de compras para luego subir tipos (en julio) con un primer movimiento de 25pb y 50pb más adelante. El problema de credibilidad con respecto a la posible fragmentación de la política monetaria tras el final de las compras se acometió asegurando que las políticas alcanzarían a todos los países, y que utilizaría los vencimientos de compras previas para reinvertirlos. Al final del periodo hubo conversaciones en el Senado americano entre los Demócratas para acordar en septiembre un plan de gasto de \$0,5 billones con una cantidad idéntica destinada a reducir el déficit durante los próximos 10 años.

Los datos macro al principio no reflejaron grandes cambios pero sí fueron objeto de distorsiones. Por la parte de actividad, el crecimiento continuó, quizás a menor ritmo, impactado por el punto álgido de la variante Ómicron de los meses anteriores, así como por las subidas en energía y materias primas. El dato del PIB de EE.UU. del 1T fue negativo, no tanto por una entrada en recesión sino por multitud de contracorrientes que velaban un trasfondo de demanda privada fuerte y consumo revisado a la baja pero razonable. Por su parte, la inflación siguió su tendencia alcista, y por tanto permaneció encuadrada en la expectativa de que al menos debería transcurrir el primer trimestre y parte del segundo para que se atenuasen las cifras interanuales, algo que sólo tuvo lugar de forma clara en las subyacentes interanuales americanas. En los últimos meses la actividad, encuestas y confianzas consumidoras se mezclaron infundiendo dudas sobre la recesión.

Con respecto a la evolución de los activos, destacó la caída de un 20,5% del SP500 y un 19,6% del Eurostoxx50 por el lado de la renta variable. Los tipos a 10 años de Alemania repuntaron 148pb hasta 1,34% mientras que el americano lo hizo 150pb hasta marcar 3,01% al cierre del periodo. En cuanto al oro, corrigió un 1,2% cerrando en 1807 USD/onza aunque con oscilaciones intermedias que le llevaron a ganar un 5,9% en algún momento. El USD/EUR pasó de 1,137 a 1,048, dando lugar a una apreciación del dólar en la que primó principalmente la percepción diferencial de los Bancos Centrales, con la Fed virando hacia algo más de tensionamiento monetario mientras que el BCE se reorientaba también hacia las subidas de tipos pero de forma más lenta y pausada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde el inicio del semestre se han implementado diferentes estrategias a través de opciones, con el objetivo de proteger la cartera ante caídas de la renta variable. Estas estrategias reducían la exposición a renta variable de la cartera si esta corregía durante el periodo de referencia. En el segundo trimestre también se han implementado estrategias alcistas que nos daban exposición a un rebote del mercado.

Se aplicaron estas estrategias en Eurostoxx50 y SP500 con vencimiento en marzo, junio, y septiembre de 2022. El fondo ha reducido la exposición a la renta variable durante el semestre, comenzando el periodo en el 97,2% y cerrando en el 96,5%. Durante todo el semestre se ha mantenido una diversificación geográfica significativa. La exposición geográfica fue variando tácticamente durante el semestre en función de las perspectivas y visión en cada momento del tiempo. Durante el semestre incrementamos la posición relativa en renta variable emergente y reducimos la posición en renta variable europea, manteniendo estable la posición en renta variable americana.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo Bolsa Mundial Sostenible es el índice MSCI All Country World Daily Net Total Return Index, índice de renta variable global denominado en euros no cubiertos y con todos los impactos de las divisas, que incluye aproximadamente 1.600 compañías de alta y mediana capitalización de 23 países desarrollados y 26 países emergentes. El índice incluye la rentabilidad neta por dividendos.

La rentabilidad del índice de referencia en el periodo ha sido el -13,18%

El índice de referencia tiene consideración meramente informativa. Las diferencias de rentabilidad en el tiempo con respecto al índice de referencia se derivan de dos fuentes: por un lado, del nivel de inversión del fondo en renta variable y, por otro, de los sesgos regionales y sectoriales con respecto al índice de referencia en el tiempo.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de Fonditel Bolsa Mundial Sostenible se situó al final de periodo en 22,09 millones de euros frente a 23,47 millones de 2021.

El fondo cuenta con un total de 264 partícipes frente a 254 del periodo anterior.

La rentabilidad acumulada en el periodo fue un -15,07%, un -14,64% y un -14,92% en las clases A, B y C respectivamente.

La ratio acumulada anual de gastos directos (comisión de gestión, de depositario, auditoría, servicios bancarios y resto de gastos de gestión corriente) soportada por el fondo fue de un 0,74% del patrimonio para la Clase A, un 0,23% para la

clase B, y un 0,56% para la Clase C. La ratio acumulada anual de gastos directos más indirectos o sintético (aquel soportado por la inversión en otras IIC) fue un 0,88% del patrimonio para la Clase A, de un 0,37% para la Clase B y de un 0,70% para la Clase C.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Rentabilidad media ponderada por patrimonio de los fondos gestionados por la gestora en el periodo:

-7,66% en fondos de renta fija mixta internacional.

-8,60% en fondos de renta variable mixta internacional.

-1,51% en fondos de renta variable euro.

-14,90% en fondos de renta variable internacional.

-0,56% en fondos de renta fija euro corto plazo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por el lado de la renta variable, durante el primer trimestre se implementó operativa de cobertura vía venta de futuros y estrategias con opciones (put spreads) en Eurostoxx50 y SP500 con vencimientos en febrero, marzo y junio de 2022. El objetivo era proteger el fondo ante caídas provocadas, primero por el endurecimiento del sesgo monetario de los bancos centrales en enero y, posteriormente, por la invasión de Ucrania por parte de Rusia en febrero. A partir del mes de marzo, para aprovechar los posibles rebotes tras la sobreventa producida por las fuertes caídas en los índices, se compró un call spread del Eurostoxx50 con vencimiento junio y se implementaron risk reversals del S&P 500 con vencimiento septiembre de 2022.

Adicionalmente, y ante los movimientos relativos extremos entre los diferentes sectores que componen los índices en un entorno de elevada volatilidad, se realizaron apuestas relativas en los sectores europeos Industrial vs Telecomunicaciones, así como Salud, Tecnología, y Bancos vs Índice General. También se realizaron apuestas relativas entre áreas geográficas, favoreciendo Estados Unidos frente a Europa, y a esta frente a Reino Unido o España. Se favorecieron los activos con volatilidades más bajas que el índice de referencia.

Por el lado de la divisa, al comienzo del semestre se implementó una estrategia con opciones (compra Put Euro/Dólar junio 22) para cubrir el riesgo de cola del conflicto en Ucrania. Al final del semestre, tras la fuerte revalorización del dólar frente al euro, se realizó una cobertura de la posición larga en USD en la cartera de activos ilíquidos para asegurar el beneficio acumulado por la divisa. Paralelamente, se han realizado apuestas tácticas del dólar, la libra, el franco suizo, y el yen frente al euro. Por el lado del dólar, se han realizado apuestas tácticas frente al dólar canadiense y australiano, la libra esterlina y el yen japonés.

Durante el periodo de referencia no se han producido circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio) que hayan afectado a los activos integrados en la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Las operaciones de derivados en el fondo mencionadas en el punto 2a tienen como objetivo entrar y salir ágilmente en las estrategias que componen el fondo y tener acceso, por tanto, a un perfil de retornos difícilmente accesible a un coste adecuado mediante otro tipo de instrumentos. Asimismo, sirven para tomar posición de forma efectiva y rápida en la clase de activo de renta variable.

Teniendo en cuenta el uso de derivados como instrumento de inversión, el apalancamiento medio diario del fondo ha sido del 17,12%.

d) Otra información sobre inversiones.

Respecto a los activos aptos para la inversión integrados en el artículo 48.1j del Reglamento de IIC, al final del periodo se mantenía el 1,03% del patrimonio invertido en un fondo de capital riesgo europeo.

El fondo mantenía una exposición de un 94,24% en otras IIC y entre las principales posiciones estaban fondos gestionados por Amundi, UBS y BlackRock. Este porcentaje de inversión se encuentra dentro de los límites establecidos al respecto.

Se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros, para cubrir el riesgo del tipo de cambio de los activos cotizados en divisas no euro. A fin del periodo, el grado de cobertura de divisa alcanza el 0,00%.

Actualmente no existen productos estructurados dentro de la cartera del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Por lo que se refiere al riesgo de la cartera, la volatilidad del fondo en el periodo ha sido el 19,33% en las clases A, B y C .

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los costes del servicio de análisis son asumidos por la entidad gestora y no son soportados por el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

En el primer semestre del 2022, el optimismo derivado de la recuperación tras la pandemia de 2020 finalmente cedió el paso a grandes correcciones en los precios de los activos ante la dura realidad de la conjunción de shocks geopolíticos, elevada inflación, ralentización económica, y endurecimiento de la política monetaria de los Bancos Centrales. El escenario que se abre ante nosotros en el segundo semestre es de una gran complejidad, por la dificultad de anticipar la magnitud tanto de la ralentización económica como de la inflación, en el contexto del riesgo todavía abierto de la guerra de Ucrania y sus consecuencias económicas principalmente en el sector energético.

En cuanto a la inflación, nuestro escenario central es que, aunque estamos cerca del pico máximo de la tasa de variación de los precios, ésta se va a mantener en niveles elevados en los próximos trimestres (en el entorno al 4%-5%). Los Bancos Centrales se van a ver obligados a continuar con la subida de los tipos de interés de referencia, lo que seguirá afectando negativamente a la financiación y al crecimiento. La inversión del diferencial 2a-10a de la curva americana refleja los riesgos crecientes de que el endurecimiento de las condiciones financieras afecte negativamente al crecimiento económico, siendo cada vez más posible la caída en recesión durante los próximos meses. El impacto de posibles factores exógenos relacionados con la guerra de Ucrania en los precios de la energía podrían ser un factor desencadenante, sobre todo en una Europa más vulnerable que el resto de las zonas geográficas. La afectación del consumidor tras las subidas de precios acumuladas en un entorno de restricción monetaria también es un factor de debilidad para unas economías que se sostienen en gran parte por el consumo privado. El gran problema al que nos enfrentamos en la gestión de activos es que la incertidumbre es muy elevada, y resulta muy difícil vislumbrar cómo va a ser el aterrizaje de la economía en términos tanto de profundidad de la desaceleración como de plazos temporales de ésta. Los factores exógenos relacionados con las sanciones derivadas de la guerra de Ucrania no sólo alteran el sector energético, sino que reducen la visibilidad en general hacia adelante.

En cuanto a la renta variable, a pesar de las correcciones sufridas en el semestre que han reducido el nivel de sobrevaloración de las bolsas (especialmente en USA), la subida de tipos de interés mantiene la prima de riesgo en niveles reducidos. Existe además presión a la baja en beneficios: los márgenes empresariales están siendo afectados negativamente por el aumento de los costes de producción y los costes laborales, pero todavía no se ha plasmado en caída palpable de los beneficios de las compañías. Pensamos que el mercado probablemente siga goteando a la baja en los próximos meses, máxime cuando el verano es una época estacional con baja liquidez y alta volatilidad. Así que en un entorno tan complejo nos centramos en gestionar el riesgo y aprovechar los movimientos de mercado para posicionar la cartera de cara al medio plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US22282L1061 - ACCIONES Chartwe	USD	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
US46138E3541 - PARTICIPACIONES Invesco S&P 500 Low	USD	192	0,96	0	0,00
LU1861134382 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI Wrld	EUR	838	4,17	1.012	4,31
LU1829220216 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI A-C W	EUR	85	0,42	99	0,42
IE00BG370F43 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Emergi	EUR	904	4,50	987	4,20
IE00BYX2JD69 - PARTICIPACIONES ETF Ishares JPM MSCI	EUR	1.197	5,96	1.586	6,75
LU1602144229 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI GI C	EUR	2.236	11,13	2.685	11,44
IE00B57X3V84 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GI Sust	USD	1.991	9,91	2.281	9,72
LU0629459743 - PARTICIPACIONES ETF UBS MSCI World	EUR	3.386	16,85	4.108	17,50
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	837	4,17	978	4,16
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	2.844	14,16	3.303	14,07
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	USD	555	2,76	642	2,73
IE00B3RBWM25 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	1.413	7,03	1.654	7,04
IE00BJKQDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	721	3,59	842	3,59
IE00BGHQ0G80 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI AC WORLD	EUR	110	0,55	129	0,55
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	46	0,23	52	0,22
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	180	0,90	203	0,86
IE00BKMGZ66 - PARTICIPACIONES ETF Ishares CORE	EUR	101	0,50	112	0,48
FR0010315770 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	1.298	6,46	1.510	6,43
TOTAL IIC		18.935	94,25	22.181	94,47
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ZZ8889164191 - PARTICIPACIONES Partners Group Globa	EUR	208	1,03	213	0,91
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		208	1,03	213	0,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.143	95,28	22.394	95,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.143	95,28	22.394	95,38

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total