

## FONDITEL BOLSA MUNDIAL, FI

Nº Registro CNMV: 4630

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** TELEFONICA, S.A.    **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](http://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](mailto: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](mailto: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: 4 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,07	0,00	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,18	1,40	1,04

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	316.140,23	313.985,44	176	176	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	354.466,95	354.473,93	30	32	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	2.995.977,29	2.980.096,35	39	44	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	2.397	2.139	1.738	2.038
CLASE B	EUR	3.083	2.732	2.291	2.715
CLASE C	EUR	23.574	21.033	15.988	18.723

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	7,5831	6,8126	5,8178	6,9636
CLASE B	EUR	8,6981	7,7076	6,5152	7,7197
CLASE C	EUR	7,8684	7,0578	6,0061	7,1629

(\*)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	0,88	1,55	0,67	0,88	1,55	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	0,90	1,39	0,50	0,90	1,39	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	11,31	2,86	8,22	5,12	-0,24	17,10	-16,45	25,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,40	16-04-2024	-1,40	16-04-2024	-3,96	24-01-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,56	26-04-2024	1,56	26-04-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,84	8,02	7,66	9,35	9,39	10,35	17,12	11,56	
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,17	0,15	0,19	0,26	0,20	0,29	0,25	0,06	
<b>Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR</b>	8,62	8,34	8,89	9,20	9,44	10,34	17,41	11,05	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,21	7,21	7,33	7,67	7,65	7,67	8,58	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.

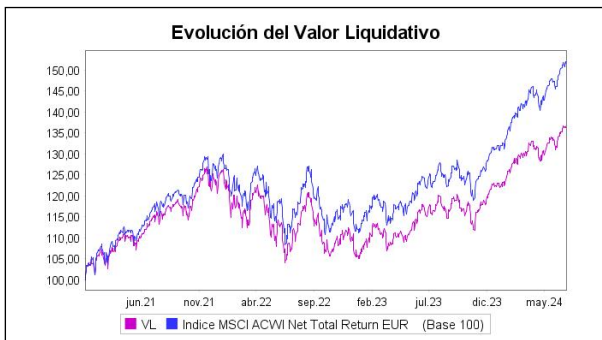
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,43	0,44	0,45	0,46	1,79	1,78	1,73	1,46

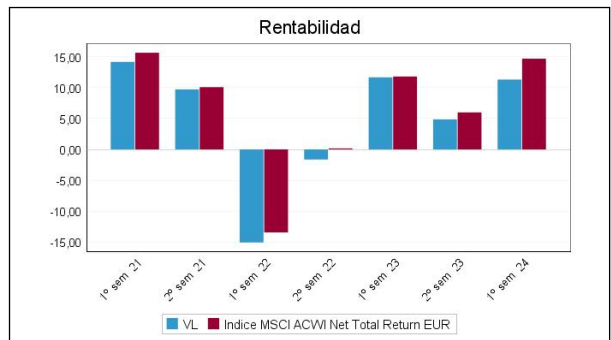
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,85	3,35	9,19	5,39	0,01	18,30	-15,60	28,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	16-04-2024	-1,52	16-04-2024	-3,96	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,71	26-04-2024	1,71	26-04-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,54	8,74	8,35	9,35	9,39	10,35	17,12	12,61	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,26	0,20	0,29	0,25	0,06	
Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR	8,62	8,34	8,89	9,20	9,44	10,34	17,41	11,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	7,31	7,65	7,64	7,65	8,58	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.

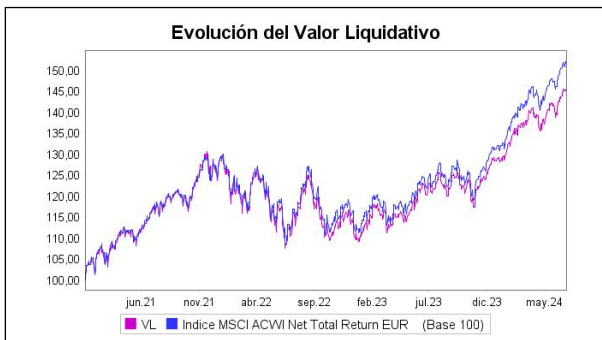
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,19	0,20	0,77	0,76	0,71	0,44

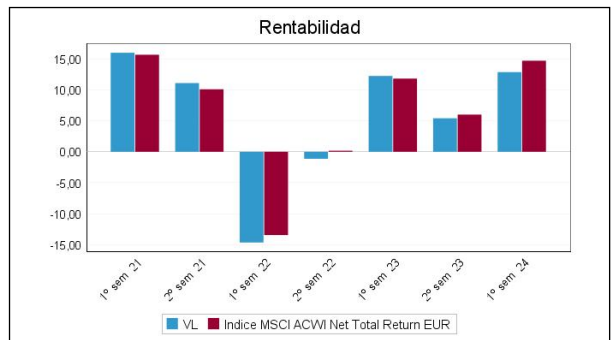
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,49	2,94	8,30	5,21	-0,15	17,51	-16,15	25,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	16-04-2024	-1,40	16-04-2024	-3,96	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,56	26-04-2024	1,56	26-04-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,89	8,02	7,76	9,35	9,39	10,35	17,12	11,56	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,26	0,20	0,29	0,25	0,06	
Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR	8,62	8,34	8,89	9,20	9,44	10,34	17,41	11,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,18	7,18	7,31	7,64	7,63	7,64	8,55	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 periodos con política de inversión homogénea.

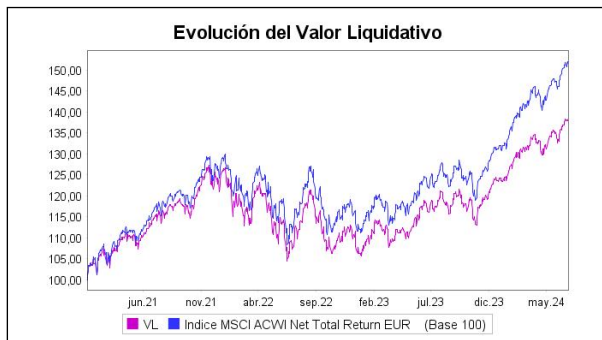
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,34	0,35	0,36	0,37	1,44	1,43	1,38	1,11

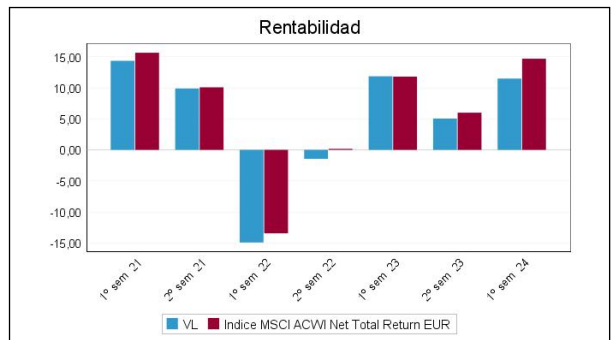
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.276	124	-0,04
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	43.754	104	1,31
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	234.024	230	3,53
Renta Variable Euro	4.166	174	8,24
Renta Variable Internacional	27.520	247	11,62
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	8.622	114	1,57



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	326.363	993	3,83

\*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.658	95,20	24.374	94,09
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	27.658	95,20	24.374	94,09
* 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)	1.537	5,29	1.479	5,71
(+/-) RESTO	-141	-0,49	51	0,20
TOTAL PATRIMONIO	29.054	100,00 %	25.904	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)	25.904	24.554	25.904	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,49	0,41	0,49	32,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,96	5,04	10,96	141,57
(+) Rendimientos de gestión	12,34	5,63	12,34	143,83
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	16,91
+ Dividendos	0,15	0,24	0,15	-31,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	12.184,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,25	0,08	-64,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	12,01	5,22	12,01	155,61
± Otros resultados	0,05	-0,14	0,05	-141,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,38	-0,58	-1,38	163,31
- Comisión de gestión	-1,28	-0,48	-1,28	193,42
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	9,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-17,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,07
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	120,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00

	% 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)	29.054	25.904	29.054	

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

### 3. Inversiones financieras

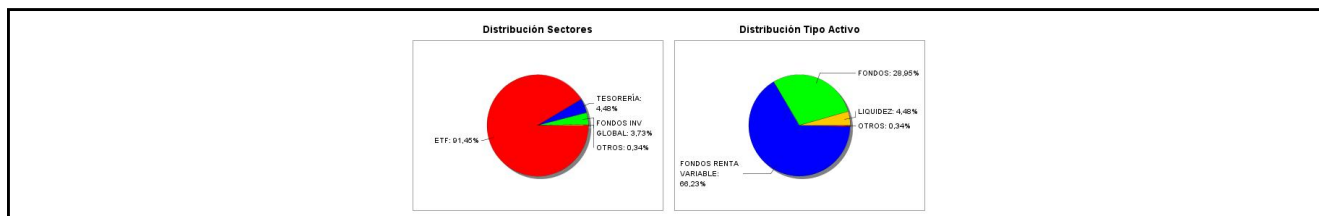
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	27.582	94,94	24.277	93,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	71	0,25	79	0,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.654	95,19	24.356	94,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.654	95,19	24.356	94,00

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
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 09/24	52	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 09/24	841	Inversión
MSCI Emerging Markets MINI	C/ Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 09/24	258	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 09/24	259	Inversión
Total subyacente renta variable		1410	
Euro	V/ Futuro Euro GBP CME 09/24	125	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	V/ Futuro Mini Dolar Euro CME 09/24	189	Inversión
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/24	630	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		943	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2353	

#### 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	
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 fecha 30 de junio existen dos partícipes con un volumen de inversión de 9.073.354 y 7.495.560 euros que representan un porcentaje de 31,23% y 25,80 % del patrimonio del fondo respectivamente.
d) Dentro de la operativa normal para la adquisición de valores denominados en monedas distintas al euro, se han

## 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 primer semestre de 2024 fue positivo para las bolsas mundiales, principalmente desarrollados, y especialmente bueno para tecnología. La renta fija de gobiernos registró tasas de interés al alza en los plazos largos que tendieron a atenuarse en los últimos meses pero que conllevaron retornos totales negativos tanto en Europa como en EE.UU. La renta fija corporativa, sin embargo, logró retornos aceptables participando del optimismo reinante en el periodo. Por su parte, las materias primas registraron una evolución en general positiva, más concretamente tanto el Brent como el oro consiguieron dobles dígitos bajos muy parecidos. El crudo estuvo intermitentemente en el centro de la escena según se sucedían los recortes de producción de la OPEP, la geopolítica y las incertidumbres por la evolución del ciclo. La cuota de protagonismo del oro estuvo ligada más a la inflación y las intenciones de compra de los Bancos Centrales.

La dinámica más destacada del periodo fue sin duda el giro de las expectativas sobre los BBCC, ya que se pasó de descontar de 6 a 7 bajadas de tipos en 2024 a 1 en el caso de EE.UU. y entre 2 y 3 en el caso del BCE (incluida la ejecutada en junio). Otros aspectos relevantes fueron la evolución de la cadencia de los datos en EE.UU. respecto a la Eurozona, que perdió fuelle en los últimos compases del periodo, y el mar de fondo de la geopolítica, que como ya se anticipaba al comienzo del año, lejos de resolverse, tendió a enredarse más, aunque con algunos tintes positivos por el canal de comunicación abierto entre China y EE.UU. Por último, los procesos electorales de Reino Unido y en los comicios europeos a través de Francia sorprendieron, llevando a ambos países a convocar elecciones anticipadas.

Con respecto a la evolución de los datos macro, en la Eurozona los registros de actividad fueron débiles, pero en mejoría, con un PIB mostrando crecimiento trimestral 0,3% que contrastó con una producción industrial interanual en negativo. Las encuestas PMI de negocios permanecieron recesivas en lo que se refiere a la parte manufacturera y ligeramente expansivas en la parte de servicios. Respecto a los precios, continuó tendencia a la baja de las inflaciones de forma algo más lenta, pero en buena dirección, con el IPC interanual bajando al 2,5% y el de los precios industriales en -4,2%. Visto a través de las sorpresas, el periodo fue objeto de datos mejores de lo que se esperaba y menos malos que en los meses pasados, pero que invitaban a la precaución. En EE.UU. los datos fueron de más a menos, con una publicación del PIB 1T'24 significativamente revisada a la baja hasta el 1,4% en la que el consumo fue aflojando con el gasto del gobierno algo más fuerte y relativo golpe al sector de bienes. Las encuestas ISM se probaron contractivas tanto en servicios como en el sector manufacturero, con inclinación a la destrucción de empleo. Esto último fue en contraste con las nóminas aparentemente saludables, pero estuvo refrendado por una tasa de desempleo que subió hasta el 4,1%. En cuanto a los precios al consumo y tras el estancamiento de los meses iniciales, la variante IPC descendió hasta el 3,3% mientras que el cálculo hecho a través del consumo personal (PCE) marcó un 2,6%.

En cuanto a Bancos Centrales, al comienzo de año tanto el BCE como la Fed coincidieron en transmitir de forma unificada que no habría más subidas, que sería necesario durante la pausa asegurarse sobre la trayectoria de la inflación y que marzo era demasiado pronto para pensar en la primera bajada de los tipos oficiales. El esmero inicial conjunto que pusieron en centrar en junio el momento del inicio de las reducciones de tipos se fue tornando en divergencia a lo largo del 2T, algo que culminó en una bajada de tipos del BCE en ese mes y un discurso de espera a evidencias suficientes en la trayectoria de los precios por parte de la Fed.

En cuanto a la política fiscal, el intento de aprobar a principio de año un paquete en EE.UU. de unos 70.000 M USD (0,3% del PIB) quedó en nada y la aprobación de una solución parcial al techo de deuda, que impidió que cerrara la actividad del gobierno, postergó hasta septiembre el problema. En China comunicaron continuación en las medidas fiscales, con un déficit que rondaría el 3% y con incremento del 7.2% de gasto en defensa. Sin embargo, lo realmente importante fue la primera advertencia de la Fed de que el déficit y las cuentas públicas de EE.UU. eran insostenibles, así como la amonestación de la Comisión Europea a 7 países (Francia e Italia incluidos) por tener déficits por encima del 3%, siendo probable la apertura de un procedimiento por exceso de déficit en los próximos meses.

Respecto a la evolución de los activos, por el lado de la renta variable el SP500 subió un 14,5% mientras que el Eurostoxx50 lo hizo un 8,2%. El tipo a 10 años de Alemania ascendió 48pb hasta 2,50% mientras que el americano lo hizo 52pb hasta marcar 4,40% al cierre del periodo. En cuanto a la renta fija privada, tanto los emisores de alta calidad como los de baja calidad experimentaron estrechamiento de diferenciales que compensaron el ascenso de los tipos, dando lugar por

tanto a retornos positivos en el periodo. Con respecto al oro y evidenciando de nuevo su capacidad de sobreponerse a las subidas de la Fed gracias a la alternancia de incertidumbre respecto a la inflación, el crecimiento y la geopolítica, ascendió un 12,9% hasta alcanzar 2326,8 USD/onza. El USD/EUR pasó de 1,104 a 1,071 marcando una apreciación del dólar que reflejó no sólo la diferencia del discurso de las autoridades monetarias, sino también el relativo en actividad e inflación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde el inicio del semestre se implementaron 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 ésta corregía durante el periodo de referencia, y se llevaron a cabo en el SP500 con vencimiento en diversos meses del año 2024.

El fondo ha aumentado la exposición a la renta variable durante el semestre, comenzando el periodo en el 94,9% y cerrando en el 98%, siempre por debajo de su índice de referencia (100%). 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 se incrementó la posición relativa en renta variable de emergentes.

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 14,72%.

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 29,05 millones de euros frente a 25,90 millones de periodo anterior.

El fondo cuenta con un total de 245 partícipes frente a 252 del periodo anterior.

La rentabilidad acumulada en el año fue un 11,31%, un 12,85% y un 11,49% 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 0,87% del patrimonio para la Clase A, de un 0,36% para la Clase B y de un 0,69% para la Clase C.

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

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

-0,04% en fondos de renta fija Euro

1,31% en fondos de renta fija mixta internacional.

3,53% en fondos de renta variable mixta internacional.

8,24% en fondos de renta variable euro.

11,62% en fondos de renta variable internacional.

1,57% 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 semestre se implementó operativa de cobertura vía estrategias con opciones de compra de Put así como estructuras tipo Put Spread (Compra Put + Venta Put inferior) y en menor medida Risk Reversal (Venta Call + Compra Put). Estas operaciones se realizaron en el SP500 con múltiples vencimientos escalonados durante los meses de 2024. El objetivo era proteger el fondo de correcciones del mercado causadas por la desaceleración económica o los riesgos geopolíticos. En el mes de marzo, con las volatilidades muy deprimidas, se implementó la compra de Call sobre la volatilidad del SP500 con vencimiento abril 24.

Adicionalmente, y ante los movimientos relativos extremos entre los diferentes sectores que componen los índices en un entorno de potencial riesgo geopolítico, en Europa se implementaron apuestas relativas a favor del sector petróleo vs mercado (Eurostoxx50).

Por el lado de la divisa, en junio se cerró la posición larga en dólares del fondo respecto al índice de referencia, acabando el semestre neutrales de dólar. Finalmente, se realizaron apuestas tácticas en el Yen japonés contra el Dólar, y se implementaron operativas bajistas de la libra contra el dólar mediante la compra de puts del GBPUSD.

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 11,17%.

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 0,25% del patrimonio invertido en un fondo de capital riesgo europeo.

El fondo mantenía una exposición de un 94,9% 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 7,84%, 8,54% y 7,89% en las clases A, B y C respectivamente

### 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 cuanto al ciclo económico, aunque la trayectoria cíclica muestra claras señales de desaceleración, no hay todavía evidencias de estancamiento económico en EEUU. La debilidad en las encuestas manufactureras y recientemente también en la encuesta de servicios, todavía no ha afectado a la creación de empleo, a pesar del incipiente aumento de la tasa de paro. Que el enfriamiento económico no arrastre al mercado laboral es primordial para sostener la fortaleza del consumo y que se cumpla el escenario base de ralentización sin recesión. En Europa la economía está en una senda de incipiente recuperación tras un largo estancamiento. Respecto a la inflación, aunque hemos entrado en una senda bajista de las tasas de inflación, el riesgo es que el descenso de la inflación sea más lento de lo deseable, y que se quede en niveles estructuralmente más altos (a no ser que se produzca una desaceleración económica mayor de lo esperada).

En cuanto a los Bancos Centrales, nos encontramos en el inicio del ciclo de bajadas de tipos, pero sin excesiva prisa ni en la Eurozona ni en EEUU (siempre que no se produzca un mayor deterioro en la actividad). En este contexto la renta variable muestra una tendencia fuertemente alcista, y el elevado optimismo del mercado se refleja en volatilidades cotizadas en mínimos, sin catalizadores que hagan pensar en cambio de tendencia este año más allá de correcciones técnicas. Con la elevada concentración en pocos valores tecnológicos de gran capitalización, y los índices directores en máximos históricos, es clave que el crecimiento de los beneficios no decepcione. El fondo va a seguir posicionado largo de riesgo para aprovecharse de la coyuntura favorable a corto plazo, pero sin olvidar que estamos en un entorno complejo de desaceleración económica y riesgos geopolíticos, en los que es necesario gestionar activamente la exposición, y proteger el liquidativo con coberturas.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US22282L1061 - ACCIONES Chartwe	USD	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE000Y77LGG9 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI Wrld	EUR	1.097	3,77	0	0,00
IE0001GSQ209 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI World ES	EUR	3.185	10,96	2.764	10,67
US46138E3541 - PARTICIPACIONES Invesco S&P 500 Low	USD	200	0,69	187	0,72
LU1861134382 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI Wrld	EUR	0	0,00	1.005	3,88
LU1829220216 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI A-C W	EUR	116	0,40	100	0,39
IE00BG370F43 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Emergi	EUR	1.106	3,81	1.017	3,92
IE00BYX2JD69 - PARTICIPACIONES ETF Ishares JPM MSCI	EUR	1.594	5,49	1.455	5,62
IE00B57X3V84 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GI Sust	USD	2.762	9,51	2.459	9,49
LU0629459743 - PARTICIPACIONES ETF UBS MSCI World	EUR	4.675	16,09	4.122	15,91
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	2.353	8,10	2.035	7,85
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	3.877	13,34	3.367	13,00
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ETF Isha. MSCI ACWI	USD	763	2,63	663	2,56
IE00B3RBWM25 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard FTSE AW	EUR	2.140	7,37	1.878	7,25
IE00BJ0KQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	1.011	3,48	874	3,37
IE00BGHQ0G80 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI AC WORLD	EUR	1.155	3,98	1.000	3,86
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES ETF DBX MSCI Emerg m	EUR	207	0,71	186	0,72
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	202	0,69	181	0,70
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ETF Ishares CORE	EUR	116	0,40	104	0,40
FR0010315770 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	1.022	3,52	879	3,39
<b>TOTAL IIC</b>		<b>27.582</b>	<b>94,94</b>	<b>24.277</b>	<b>93,70</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ZZ8889164191 - PARTICIPACIONES Partners Group Globa	EUR	71	0,25	79	0,30
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>71</b>	<b>0,25</b>	<b>79</b>	<b>0,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>27.654</b>	<b>95,19</b>	<b>24.356</b>	<b>94,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>27.654</b>	<b>95,19</b>	<b>24.356</b>	<b>94,00</b>

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