

FONDITEL LINCE, FI

Nº Registro CNMV: 4942

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) FONDITEL GESTION, SGIIC, SA **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers 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 Electrónicogestion@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: 22/01/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en Renta variable, principalmente de emisores y mercados españoles, los cuales representarán al menos un 60 % de la exposición total, y minoritariamente en valores del resto de la zona euro, sin descartar la inversión ocasional en otros países OCDE. El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y/o privada. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 1 año.

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	0,00	0,10	0,11	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,47	-0,26	-0,43

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	30.987,60	30.779,18	50	50	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	443.708,68	443.693,07	106	106	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	15.944,52	41.352,68	30	32	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	184	187	161	199
CLASE B	EUR	2.912	3.581	3.177	3.864
CLASE C	EUR	93	183	78	91

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5,9445	6,0881	5,4664	6,7382
CLASE B	EUR	6,5629	6,6266	5,8659	7,1286
CLASE C	EUR	5,8409	5,9522	5,3177	6,5222

(*)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		0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE B		0,17	0,00	0,17	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE C		0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	patrimonio	0,05	0,09	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	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,36	10,90	-10,02	-2,04	-0,11	11,37	-18,87	13,75	9,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	15-12-2022	-3,29	04-03-2022	-12,67	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,87	04-10-2022	4,16	09-03-2022	9,70	09-11-2020

(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	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,99	13,97	15,31	16,45	21,39	15,08	32,59	13,08	10,69
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,21	0,36	0,20	0,15	0,06	0,24	0,11	0,06
Ibex Net Results	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	16,19	34,10	12,39	12,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,75	14,75	14,72	14,43	14,26	14,28	14,17	8,34	6,50

(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.

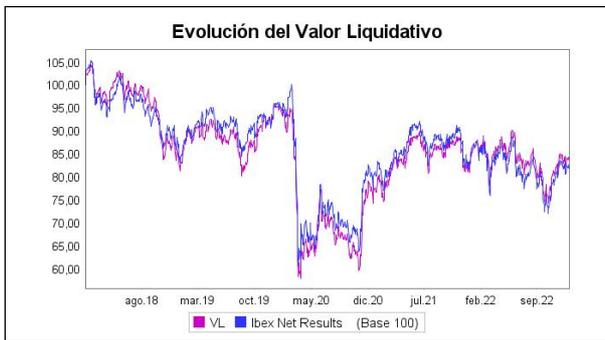
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,96	0,50	0,50	0,49	0,48	1,98	1,97	1,95	1,95

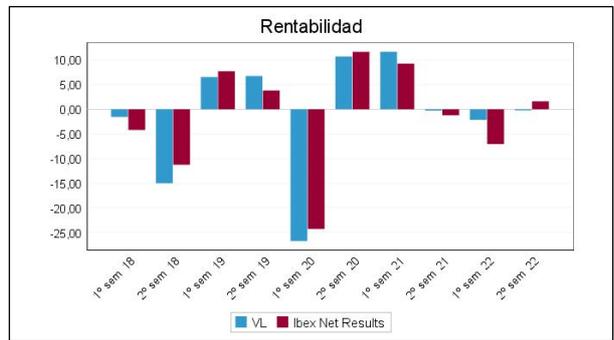
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,96	11,30	-9,70	-1,69	0,24	12,97	-17,71	15,38	11,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	15-12-2022	-3,28	04-03-2022	-12,66	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,88	04-10-2022	4,17	09-03-2022	9,70	09-11-2020

(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	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,99	13,97	15,31	16,45	21,39	15,08	32,59	13,08	10,69
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,21	0,36	0,20	0,15	0,06	0,24	0,11	0,06
Ibex Net Results	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	16,19	34,10	12,39	12,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,63	14,63	14,60	14,31	14,14	14,16	14,05	8,22	6,37

(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.

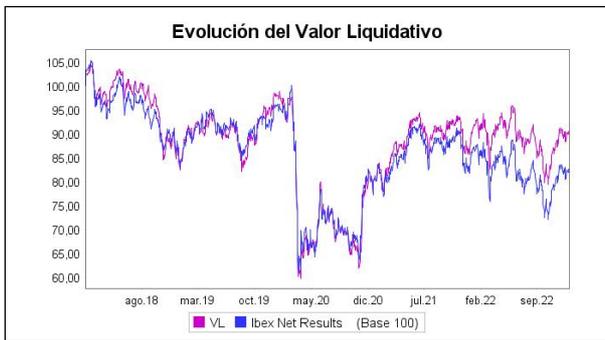
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,54	0,14	0,14	0,13	0,13	0,56	0,55	0,52	0,54

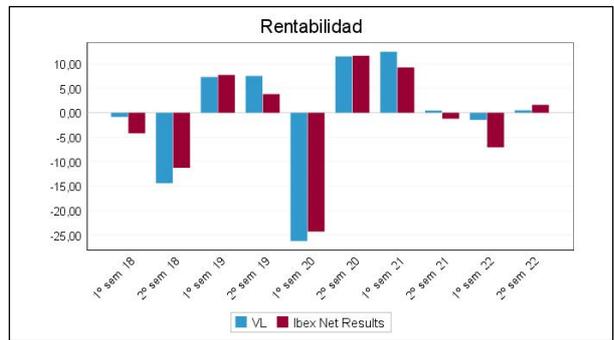
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,87	11,04	-9,91	-1,92	0,02	11,93	-18,47	14,32	10,38

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	15-12-2022	-3,29	04-03-2022	-12,67	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,87	04-10-2022	4,16	09-03-2022	9,70	09-11-2020

(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	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,99	13,97	15,31	16,45	21,39	15,08	32,59	13,08	10,69
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,21	0,36	0,20	0,15	0,06	0,24	0,11	0,06
Ibex Net Results	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	16,19	34,10	12,39	12,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,71	14,71	14,68	14,39	14,22	14,24	14,15	8,29	6,46

(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.

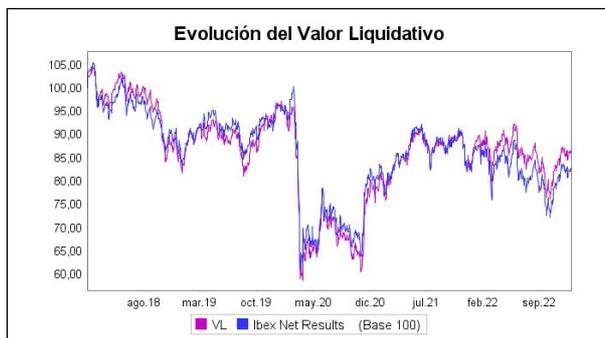
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,47	0,38	0,37	0,36	0,36	1,48	1,47	1,42	1,43

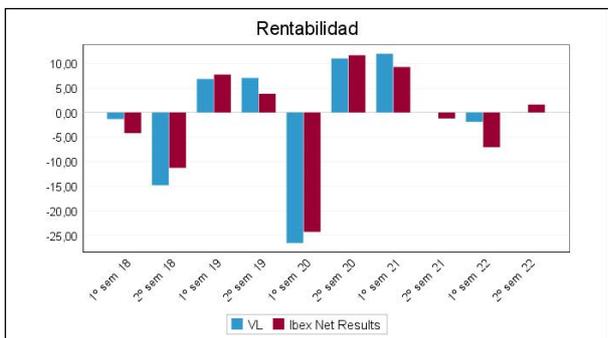
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	41.515	111	-2,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	216.618	255	-2,60
Renta Variable Euro	3.182	187	0,44
Renta Variable Internacional	21.077	267	-1,42
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	8.151	112	-0,21
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	290.543	932	-2,33

*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	2.860	89,68	3.046	91,69
* Cartera interior	2.732	85,67	2.969	89,37
* Cartera exterior	128	4,01	76	2,29
* 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)	299	9,38	245	7,38
(+/-) RESTO	30	0,94	32	0,96
TOTAL PATRIMONIO	3.189	100,00 %	3.322	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.322	3.951	3.951	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,61	-15,54	-21,12	-75,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,44	-1,00	-0,69	-136,40
(+) Rendimientos de gestión	0,79	-0,64	0,02	-202,86
+ Intereses	0,01	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,57	1,30	2,85	0,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,87	-1,64	-2,58	-55,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	-0,31	-0,25	-125,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,36	-0,71	-18,98
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	-13,49
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-14,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,12	-24,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	-0,62
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-100,00
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.189	3.322	3.189	

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

3. Inversiones financieras

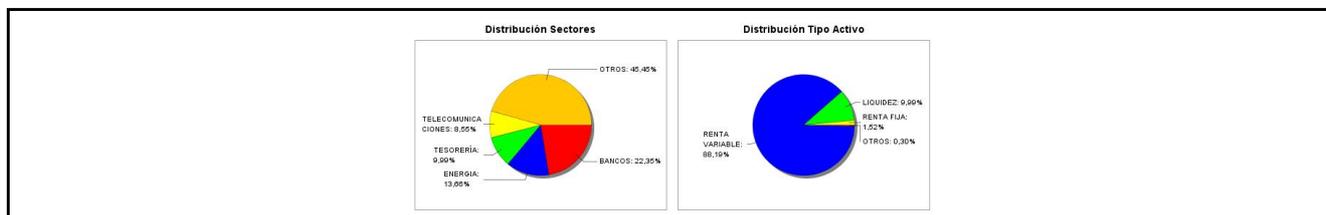
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.733	85,70	2.969	89,33
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	2.733	85,70	2.969	89,33
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	2.733	85,70	2.969	89,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49	1,52	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	49	1,52	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	80	2,50	76	2,30
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	80	2,50	76	2,30
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 EXTERIOR	128	4,02	76	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.861	89,72	3.046	91,63

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
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 01/23	82	Inversión
Total subyacente renta variable		82	
TOTAL OBLIGACIONES		82	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 31 de diciembre existe un partícipe con un volumen de inversión de 2.867.868 euros que representa un porcentaje del 89,92% del patrimonio del fondo

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 segundo semestre fue una historia de dos mitades diferenciadas. Si el tercer trimestre fue objeto de tipos al alza en la renta fija y correcciones en la variable, el cuarto presencié un agotamiento y consecuente reversión en tipos con una estabilización de los activos de riesgo. La excepción fue quizá el conjunto de materias primas y más acusadamente el crudo, que mantuvo su dirección progresiva a la baja a pesar del conflicto armado y los intentos de la OPEC+ de tomar posturas inclinadas a los recortes de producción. Estas evoluciones fueron esencialmente resultado de la combinación de subidas de tipos por parte de los Bancos Centrales con un trasfondo inflacionista y de empleo todavía fuerte. El factor diferencial fue el grado de incertidumbre en cuanto a la proximidad y nivel de los tipos terminales, siendo el cuarto trimestre cuando se empezó a intuir la posibilidad de un final cercano tras las primeras correcciones significativas en la

inflación americana.

En cuanto a las novedades fiscales, en el verano hubo un acuerdo por sorpresa en EE.UU. entre senadores republicanos y demócratas que resultó en un plan de gasto de \$433.000M destinado a la energía, clima y cuestiones sanitarias que iría apuntalado por un programa de ingresos de \$451.000M. Posteriormente, Alemania aprobaría rebajas de impuestos para 2023 y ayudas para hacer frente a la inflación por €10.000M, con otro apoyo adicional de €200.000M para poner tope a los precios del gas. El Reino Unido comunicó un mini presupuesto de £160.000M en 5 años con rebajas de impuestos y subsidios de energía que no fue acompañado por un proyecto de reducción de deuda, provocando una fuerte reacción en el mercado que obligó al BoE a intervenir. Durante el último trimestre Japón desveló un programa de gasto del 4% del PIB (mucho más si se incluyeran ayuntamientos y otras partidas) mientras que Reino Unido revertía por completo el plan anterior hasta hacerlo restrictivo en vez de expansivo en un 2,1% del PIB que aplicaría a partir del 2027.

Los datos macro decayeron algo, dando lugar a una percepción de debilidad cíclica hasta finales de julio para posteriormente repuntar. Lo más destacado fue el segundo dato consecutivo de PIB en EE.UU. en negativo, debido principalmente a efectos no habituales, pero con trasfondo de empleo todavía fuerte. Aunque la debilidad relativa de Europa no fue muy marcada, a medida que cerraba el año empezó a ser una opinión extendida que la recesión podría estar ya en curso. Esto no sólo no se llegó a constatar, sino que estaba en disonancia con los mensajes que dio el BCE. La inflación fue al alza globalmente con amagos de que el máximo podría estar cerca de quedar atrás, algo que se confirmó al corregir significativamente la tasa americana en la recta final del año.

Los precios fueron el gran determinante de la política monetaria durante todo el semestre. La Fed subió tipos 275pb hasta el rango 4,25%-4,50% y dejó claro su empeño en la lucha contra la inflación asumiendo que habría un coste en términos de empleo y actividad. Su máximo interés sería mantener las condiciones financieras tensas junto con el objetivo de mantener los tipos lo suficientemente restrictivos durante el suficiente tiempo. En su última reunión del año quedó claro que la siguiente subida en Feb'23 sería de 25pb y que el tipo terminal estaba cercano en el tiempo y en la zona del 5.1%. El BCE logró seguir esta estela subiendo tipos 200pb en tres ocasiones. Esto dejó la facilidad de depósito en 2% y el Refi en 2,5%, apuntando que el mercado debería esperar un tipo terminal en la zona del 3,25%. Además, se desmarcó de la Fed al sugerir subidas de tipos de 50pb por un tiempo todavía indefinido.

Con respecto a la evolución de los activos, el SP500 logró un 1,43% en el semestre, mientras que el Eurostoxx50 acumuló un 9,81%. El recorrido de los tipos a 10 años fue claramente al alza con el americano terminando el periodo en 3,87% vs 3,01% de comienzo, mientras que el alemán acabó en 2,57% tras empezar en 1,34%. En cuanto al oro, consiguió un 0,93% hasta alcanzar 1.824 USD/onza mostrando también fuertes oscilaciones dentro de un mercado poco direccional. El USD/EUR pasó de 1,048 a 1,070, dando lugar a una depreciación del dólar que era un movimiento de vuelta tras la fortísima apreciación motivada por la percepción diferencial de las posturas de los Bancos Centrales, en la que la Fed estuvo en el campo de una mayor dureza relativa con respecto al BCE pero que se moderó en la última parte del periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se han producido movimientos erráticos durante el periodo, generando un contexto de alta volatilidad donde la asignación sectorial ha sido la característica diferencial de la gestión.

Seguimos teniendo una visión cautelosa del ciclo, y durante el segundo semestre del 2022 hemos reducido ligeramente la posición en renta variable desde el 91,7% al 90,8%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 Net Return.

La rentabilidad del índice de referencia en el acumulado del año ha sido el -2,70%

La diferencia de rentabilidad contra el índice de referencia se debe a la distinta composición y pesos del fondo en el Ibex 35. No obstante, el índice de referencia mencionado tiene consideraciones meramente informativas.

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

El patrimonio del fondo Fonditel Lince se situaba a final de periodo en 3,18 millones de euros frente a 3,95 millones a final de 2021.

El fondo cuenta con un total de 186 participes frente a 188 del periodo anterior.

La rentabilidad acumulada en el año fue un -2,36%, un -0,96% y el -1,87% en las clases A, B y C respectivamente.

La ratio acumulada de gastos directos (comisión de gestión, de depositario, auditoría, servicios bancarios y resto de gastos de gestión corriente) soportado por el fondo fue un 1,96% del patrimonio para la clase A, un 0,54% para la clase B y un 1,47% para la clase C. La ratio acumulada de gastos directos más indirectos o sintético (aquel soportado por la

inversión en otras IIC) fue igualmente un 1,96% del patrimonio para la clase A, un 0,54% para la clase B, y un 1,47% para la clase C.

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

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

-2% en fondos de renta fija mixta internacional.

-2,60 en fondos de renta variable mixta internacional.

0,44% en fondos de renta variable euro.

-1,42% en fondos de renta variable internacional.

-0,21% en fondos de renta fija euro corto plazo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el segundo semestre hemos reducido la exposición en las siguientes compañías: Logista, Viscofán, Cellnex, ACS, Caixabank, Bankinter, Repsol y Amadeus. Hemos aumentado la exposición en las siguientes compañías: Banco Santander, BBVA, y Solaria. La exposición global de la cartera la hemos modulado a través de la operativa con futuros del Ibex 35.

Desde el punto de vista geográfico, la gestión ha estado focalizada en el mercado ibérico.

En 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 puede operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Estos instrumentos se utilizan para reducir el riesgo ocasionado por la fluctuación de los activos subyacentes y para mantener posiciones abiertas a favor de tendencias esperadas.

Durante el trimestre, hemos tomado posiciones en opciones para tener presencia en varios sectores de corte más cíclico en Europa, así como en el sector de Servicios de Utilidad pública.

Teniendo en cuenta el uso de derivados como inversión, el apalancamiento medio diario del fondo ha sido el 5,28%.

d) Otra información sobre inversiones.

No ha habido otras posiciones de cobertura además de la explicada en el punto anterior. Se ha mantenido una posición defensiva a costa de una mayor liquidez en cartera.

El fondo no mantiene activos correspondientes a inversiones integradas en el artículo 48.1j del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

El fondo no mantiene exposiciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.

La operativa en contado se ha detallado convenientemente en el apartado 2a).

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.

La volatilidad del fondo en el año ha sido el 16,99% en las clases A, B y C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto al ejercicio del derecho de voto, se ha comprobado que en ningún momento las inversiones en valores españoles que ha mantenido en cartera Fonditel Lince, FI con más de doce meses de antigüedad han alcanzado el 1% del patrimonio de esas compañías. No obstante, para todos los valores españoles se analiza el Orden del día de la Junta General Ordinaria con el objeto de evaluar las posibles implicaciones de los acuerdos a tomar, en caso de votar en uno u otro sentido.

Durante el ejercicio 2022 se ha votado a favor de las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y abstención y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias.

Durante 2022 el voto ejercido en las diferentes Juntas ha sido el siguiente:

La IIC ha votado a favor en todos los puntos en las siguientes Juntas: ACCIONES TALGO SA; ACCIONES INDRA

Se ha votado en contra en los siguientes puntos de las siguientes Juntas: ACCIONES BBVA PUNTOS 4,5; ACCIONES AENA PUNTO 10; ACCIONES BANCO SANTANDER PUNTO 7 (A, B, C,D); ACCIONES GRUPO FERROVIAL PUNTOS 5, 6, 7; ACCIONES CELLNEX TELECOM S A U PUNTO 10; ACCIONES AMADEUS PUNTO 11; ACCIONES INDRA PUNTOS 8, 9

La IIC se ha abstenido en los siguientes puntos de las siguientes Juntas: ACCIONES BBVA PUNTOS 6,7,8,11; ACCIONES CORPORACION MAPFRE PUNTO 5 (5.1, 5.2); ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP PUNTOS 6,7,8,14; ACCIONES BANKINTER PUNTOS 10.1, 10.2, 12; ACCIONES AENA PUNTO 11; ACCIONES ENAGAS PUNTOS 8,9,10; ACCIONES BANCO SANTANDER PUNTOS 5H, 8 (A, B, C, D, E, F); ACCIONES GRUPO FERROVIAL PUNTOS 11,12; ACCIONES CAIXABANK PUNTOS 10, 11, 12, 14; ACCIONES ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES PUNTO 2; ACCIONES TALGO SA PUNTOS 6,7; ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL PUNTO 4; ACCIONES VISCOFAN ENVOLTURAS 14.2, 15.6, 16 y 17; ACCIONES EMP.NACL.DE ELECTRICIDAD PUNTOS 9,10,11; ACCIONES CELLNEX TELECOM S A U PUNTOS 5, 7.3, 11; ACCIONES MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION SA PUNTOS 6,7,8,9; ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONSTR. Y SERV. PUNTOS 5 (5.1, 5.2); ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA PUNTOS 6,7,8; ACCIONES REPSOL, S.A. PUNTOS 6,7,8,9,15; ACCIONES PROSEGUR PUNTOS 10,11; ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI PUNTOS 7,8; ACCIONES GRIFOLS S.A. PUNTOS 7.2, 10,11; ACCIONES RED ELECTRICA DE ESPAÑA PUNTOS 7.1, 7.2; ACCIONES IBERDROLA, S.A. PUNTO 14; ACCIONES ROVI LABORATORIOS FARMACEUTICOS PUNTOS 6, 11; ACCIONES AMADEUS PUNTOS 3, 9; ACCIONES ACERINOX PUNTOS 11, 12; ACCIONES INDRA PUNTO 10; ACCIONES APPLUS SERVICES S.A. PUNTOS 7, 8; ACCIONES INDITEX PUNTOS 8,9; ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI RESTO DE PUNTOS; ACCIONES PROSEGUR PUNTO 4

La IIC ha votado a favor en el resto de los puntos en las siguientes Juntas: ACCIONES BBVA; ACCIONES CORPORACION MAPFRE; ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP; ACCIONES BANKINTER; ACCIONES AENA; ACCIONES ENAGAS; ACCIONES BANCO SANTANDER; ACCIONES GRUPO FERROVIAL; ACCIONES CAIXABANK; ACCIONES ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES; ACCIONES TALGO SA; ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL; ACCIONES EMP.NACL.DE ELECTRICIDAD; ACCIONES CELLNEX TELECOM S A U; ACCIONES MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION SA; ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONSTR. Y SERV.; ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA; ACCIONES REPSOL, S.A.; ACCIONES PROSEGUR; ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI; ACCIONES GRIFOLS S.A.; ACCIONES RED ELECTRICA DE ESPAÑA; ACCIONES IBERDROLA, S.A.; ACCIONES ROVI LABORATORIOS FARMACEUTICOS; ACCIONES AMADEUS; ACCIONES ACERINOX; ACCIONES INDRA; ACCIONES APPLUS SERVICES S.A.; ACCIONES INDITEX; ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI; ACCIONES PROSEGUR

En los archivos de Fonditel Gestión, SGIIC, S.A. se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

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.

Nos encontramos en un entorno complejo y volátil, con una inflación todavía elevada y en un entorno de subidas de tipos de interés que podrían abocarnos a una recesión que pensamos difícil de evitar en los países desarrollados. Este hecho condiciona nuestro posicionamiento estructural de inversión. En cuanto a geografías, en Europa los datos han sorprendido positivamente en los últimos meses, y ciertamente se ha evitado el peor escenario de crisis energética invernal gracias a los elevados niveles de reserva de gas, y a las medidas fiscales y regulatorias implementadas. Aun así, seguimos pensando que la situación en Europa sigue siendo de gran vulnerabilidad durante los próximos trimestres, y que los riesgos no están aún descontados. Aunque Estados Unidos parte con una economía más fuerte, parece difícil que pueda evitar que la ralentización acabe también en recesión. China, es el contrapunto positivo en este comienzo de ejercicio, con

la reapertura económica tras el abandono de la política dura anti-Covid, y la implementación de políticas de apoyo tanto monetarias como fiscales.

Dentro de la segunda mitad del año, ha sido en el último trimestre cuando se ha materializado una mejora global en el campo de la inflación. Todo parece indicar que en Estados Unidos está ya en claro retroceso, y en Europa podría haberse producido el pico en la tasa general, aunque la tasa de inflación subyacente mantiene todavía una inercia positiva que dificulta la rebaja de los tipos finales de los Bancos Centrales, que se ven obligados a continuar con una dura retórica. Lo positivo es que el mercado anticipa que la pausa está cercana en el tiempo. Aun así, el endurecimiento de las condiciones financieras y su decalaje temporal hará difícilmente evitable una recesión que por otra parte no tiene por qué ser profunda ni duradera. Nuestro escenario central sigue siendo una recesión suave que permitirá que la inflación se siga moderando, aunque pensamos que se podría estabilizar en niveles estructuralmente más elevados el año que viene (3%-4%). Nuestra previsión es que los Bancos Centrales van a seguir subiendo los tipos de referencia hasta el primer trimestre de este año, para después dejarlos en niveles elevados durante varios meses (siempre que la recesión no obligue a bajarlos anticipadamente). La afectación al consumo, beneficios empresariales, empleo y morosidad será cada vez más evidente. Los estados tratarán de implementar medidas paliativas de apoyo al consumidor y al tejido productivo que podrían entrar en colisión con la política restrictiva de los Bancos Centrales, sin descartar potenciales riesgos crediticios sistémicos como hemos contemplado ya en Reino Unido en el tercer trimestre.

El endurecimiento de las condiciones monetarias, la retirada de liquidez (reducción del balance de los Bancos Centrales), la inflación persistente, y los riesgos geopolíticos pueden todavía provocar que eventos negativos de baja probabilidad se puedan materializar, en un entorno de alta incertidumbre y elevado miedo inversor. Estos factores exógenos negativos afectan de una manera especial a Europa, con el riesgo todavía presente de escalada en la guerra de Ucrania o agravamiento de la crisis energética el próximo invierno. Los mercados probablemente retomen el movimiento lateral bajista del último año, pero al ser un mercado estrecho y poco profundo, con un posicionamiento institucional bajo y la percepción generalizada de "recesión en marcha", puede haber movimientos amplios y erráticos con vueltas bruscas como hemos visto el año pasado. En este entorno complejo, nos centramos en gestionar el riesgo (incertidumbre) y aprovechar los movimientos de mercado en un entorno de ralentización económica que exige la máxima prudencia a corto plazo, pero siempre atentos a las oportunidades para posicionar la cartera a 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
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	54	1,70	60	1,81
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	39	1,22	65	1,95
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	70	2,19	72	2,17
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	63	1,98	61	1,85
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	106	3,33	156	4,70
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	200	6,27	174	5,23
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	61	1,93	63	1,90
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	25	0,78	23	0,71
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	61	1,90	55	1,64
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	127	3,98	151	4,54
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	141	4,41	154	4,64
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	55	1,73	69	2,09
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	156	4,88	164	4,93
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	270	8,48	229	6,90
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	64	2,02	85	2,56
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	31	0,97	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	67	2,11	63	1,88
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	43	1,35	43	1,29
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	52	1,64	60	1,79
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	101	3,17	137	4,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	77	2,42	66	1,99
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	166	5,22	239	7,19
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	66	2,06	74	2,23
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	286	8,98	256	7,69
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	144	4,50	181	5,45
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	56	1,69
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	207	6,48	133	4,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	79	2,38
TOTAL RV COTIZADA		2.733	85,70	2.969	89,33
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		2.733	85,70	2.969	89,33
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		2.733	85,70	2.969	89,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005523854 - RENTA FIJA BUONI ORDINARI DEL T 2,71 2023-12-14	EUR	49	1,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		49	1,52	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		49	1,52	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		49	1,52	0	0,00
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	80	2,50	76	2,30
TOTAL RV COTIZADA		80	2,50	76	2,30
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		80	2,50	76	2,30
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 EXTERIOR		128	4,02	76	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.861	89,72	3.046	91,63

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

1) Datos cuantitativos: - Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal: 1.006.209 euros, desglosada en: - Remuneración Fija: 892.107 euros-Remuneración Variable: 214.102 euros (devengo 2021 abonada en 2022) -Número de beneficiarios: 17 y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable: 17 -Parte de la remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe una remuneración específica ligada a la comisión de gestión variable de los fondos de inversión. -Remuneración desglosada en: -Alta dirección: no existen empleados con categoría de alta dirección. -Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: Existen dos empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, con una retribución total agregada de 226.348 € (desglosada en 162.815 euros de remuneración fija y 63.533 euros de remuneración variable – devengo 2021 abonada en 2022)

2) Contenido cualitativo: Descripción de la política de remuneración de la gestora: Fonditel Gestión, SGIIC, S.A. dispone de una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo (evitando el establecimiento de incentivos que impliquen la asunción de riesgos no compatibles con los perfiles de riesgos y las normas de los fondos de inversión gestionados) y compatible con la estrategia de negocio, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de los fondos de inversión que gestiona. Dicha política remunerativa consiste para todos los empleados de la entidad en una remuneración fija y una retribución variable. La parte fija toma como referencia el nivel de responsabilidad ejercido y la trayectoria profesional y competencias del empleado. La parte variable se determina por objetivos individuales y colectivos, de área y de grupo, previamente establecidos con un porcentaje mínimo del 12,5% y un máximo del 40%. La citada remuneración variable se establece de forma individualizada conforme a la consecución de los objetivos particulares y de una combinación de indicadores de grupo, con diferentes ponderaciones, vinculados a criterios financieros (como crecimiento de los ingresos y de eficiencia - free cash flow-) y no financieros con una valoración

cualitativa (como proyectos estratégicos, automatización y digitalización de procesos y calidad del trabajo).

Durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones significativas en la política remunerativa de la Gestora y una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos. No existe desglose o reparto de remuneración en relación con cada fondo gestionado.

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