

FONDITEL LINCE, FI

Nº Registro CNMV: 4942

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: FONDITEL GESTION, SGIIC, SA

Depositario: BANCO INVERDIS, S.A.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers 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.

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: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,09	0,00	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,90	2,50	2,90	1,87

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	31.839,65	32.615,97	45	47	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	441.294,87	441.305,72	100	105	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	40.997,44	13.475,81	26	27	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	249	237	184	187
CLASE B	EUR	3.894	3.595	2.912	3.581
CLASE C	EUR	318	97	93	183

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	7,8238	7,2749	5,9445	6,0881
CLASE B	EUR	8,8234	8,1467	6,5629	6,6266
CLASE C	EUR	7,7449	7,1837	5,8409	5,9522

(*)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		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	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		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	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	2019
Rentabilidad IIC	7,54	0,39	7,13	6,44	0,05	22,38	-2,36	11,37	13,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	30-04-2024	-1,75	30-04-2024	-4,58	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,53	30-05-2024	1,53	30-05-2024	4,16	09-03-2022

(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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,01	12,25	9,62	10,05	10,28	11,87	16,99	15,08	13,08
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,26	0,20	0,29	0,25	0,06	0,11
Ibex Net Results	13,04	14,28	11,63	11,93	12,10	13,86	19,37	16,19	12,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,00	14,00	14,05	14,04	14,50	14,04	14,75	14,28	8,34

(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.

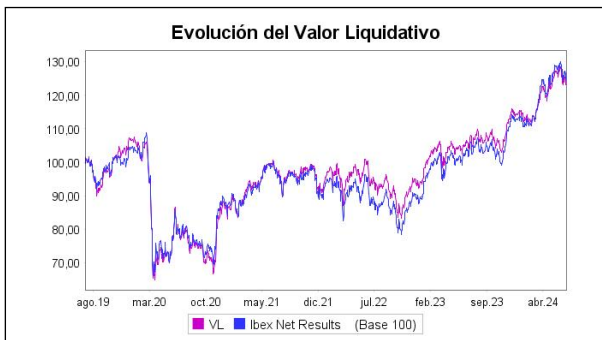
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,99	0,48	0,51	0,50	0,57	2,05	1,96	1,98	1,94

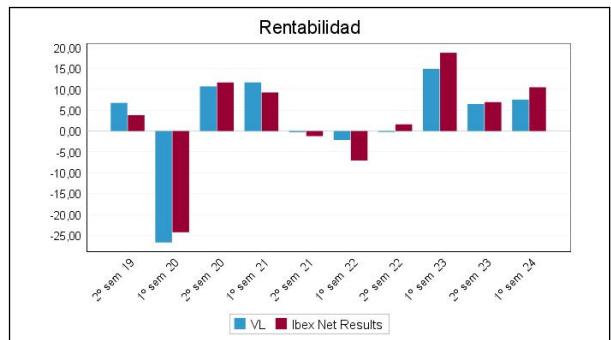
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	8,31	0,74	7,51	6,82	0,41	24,13	-0,96	12,97	15,38

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	30-04-2024	-1,75	30-04-2024	-4,58	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,53	30-05-2024	1,53	30-05-2024	4,17	09-03-2022

(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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,01	12,25	9,62	10,05	10,28	11,87	16,99	15,08	13,08
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,26	0,20	0,29	0,25	0,06	0,11
Ibex Net Results	13,04	14,28	11,63	11,93	12,10	13,86	19,37	16,19	12,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,88	13,88	13,93	13,92	14,38	13,92	14,63	14,16	8,22

(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.

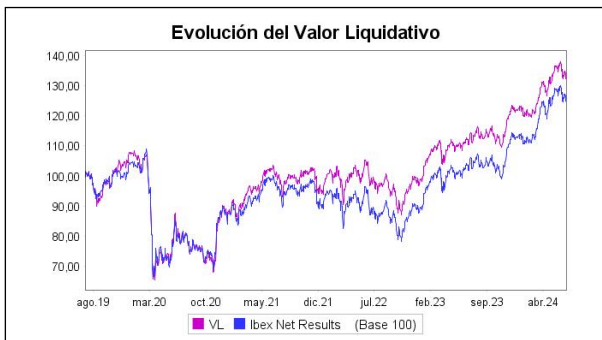
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,13	0,16	0,14	0,21	0,63	0,54	0,56	0,52

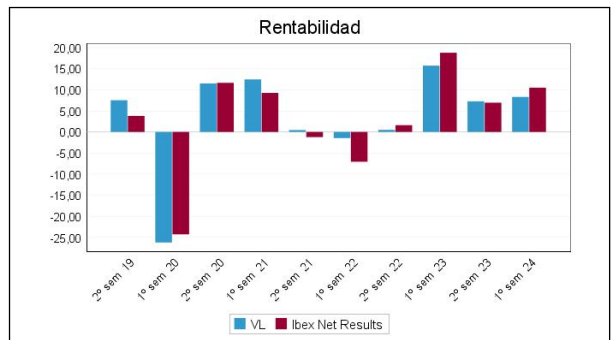
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	7,81	0,51	7,26	6,57	0,18	22,99	-1,87	11,93	14,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	30-04-2024	-1,75	30-04-2024	-4,58	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,53	30-05-2024	1,53	30-05-2024	4,16	09-03-2022

(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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,01	12,25	9,62	10,05	10,28	11,87	16,99	15,08	13,08
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,26	0,20	0,29	0,25	0,06	0,11
Ibex Net Results	13,04	14,28	11,63	11,93	12,10	13,86	19,37	16,19	12,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,96	13,96	14,01	14,00	14,46	14,00	14,71	14,24	8,29

(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)	0,74	0,35	0,38	0,38	0,44	1,55	1,47	1,48	1,44

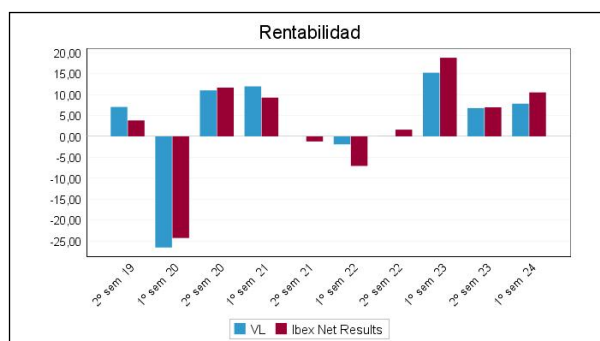
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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
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	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	3.975	89,13	3.711	94,45
* Cartera interior	3.767	84,46	3.343	85,09
* Cartera exterior	205	4,60	367	9,34
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,07	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	405	9,08	187	4,76
(+/-) RESTO	80	1,79	31	0,79
TOTAL PATRIMONIO	4.460	100,00 %	3.929	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)	3.929	3.688	3.929	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,76	-0,53	4,76	-1.090,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,98	6,88	7,98	27,55
(+) Rendimientos de gestión	8,43	7,38	8,43	25,57
+ Intereses	0,17	0,14	0,17	37,82
+ Dividendos	2,03	1,62	2,03	37,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-173,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,02	5,57	6,02	18,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	0,04	0,22	443,86
± 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	-0,44	-0,50	-0,44	-1,84
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	6,92
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	8,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,13	-0,07	-41,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-5,07
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,08	-0,10	30,87
(+) 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)	4.460	3.929	4.460	

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

3. Inversiones financieras

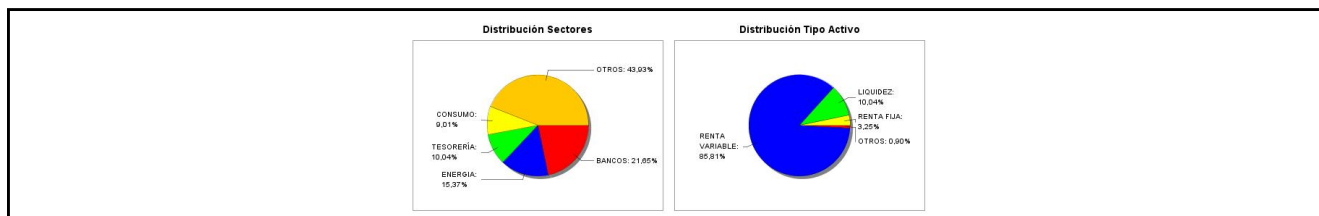
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.768	84,48	3.343	85,10
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	3.768	84,48	3.343	85,10
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	3.768	84,48	3.343	85,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	145	3,25	145	3,69
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	145	3,25	145	3,69
TOTAL RV COTIZADA	60	1,35	222	5,66
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	60	1,35	222	5,66
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	205	4,60	367	9,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.973	89,08	3.711	94,45

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
Indice Euro Stoxx Bank Index	C/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxxBanks 140 09/24	21	Inversión
Total subyacente renta variable		21	
TOTAL DERECHOS		21	
lbex - 35 Index	C/ Futuro s/lbex Plus 07/24	440	Inversión
Total subyacente renta variable		440	
TOTAL OBLIGACIONES		440	

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 30 de junio existe un partícipe con un volumen de inversión de 3.855.677 euros que representa un porcentaje del 86,44% del patrimonio del fondo

e) Se han vendido acciones de Telefonica por un importe de 18.221 euros y 9,1 euros de gastos lo que supone el 0,40% 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 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.

Durante el semestre se han producido alzas de la renta variable española, pero seguimos considerando que el entorno sigue justificando la prudencia, siendo la asignación sectorial y la selección de compañías individuales la característica diferencial de la gestión.

Seguimos teniendo una visión cautelosa del ciclo, pero ante la coyuntura favorable para el riesgo durante el primer semestre del 2024, hemos aumentado la posición en renta variable, pasando del 93,3% al 95,8%.

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 periodo ha sido el 10,50%

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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo Fonditel Lince se situaba a final de periodo en 4,46 millones de euros frente a 3,93 millones del periodo anterior.

El fondo cuenta con un total de 171 partícipes frente a 179 del periodo anterior.

La rentabilidad acumulada en el año fue un 7,54%, un 8,31% y un 7,81% 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 0,99% del patrimonio para la clase A, un 0,29% para la clase B y un 0,74% 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 0,99% del patrimonio para la clase A, un 0,29% para la clase B, y un 0,74% 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.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre del año estamos sobreponderados en el sector de eléctricas, e infraponderados en consumo discrecional. Hemos reducido la exposición en las siguientes compañías en el sector financiero: Bankinter y Caixabank. En el resto de los sectores: Applus, Grifols, Indra, y Telefónica. Respecto a las compras netas realizadas, hemos aumentado la exposición en las siguientes compañías: Inditex, BBVA, Unicaja, Sacyr, Ferrovial, Amadeus, Merlín, Colonial, Cellnex, Iberdrola, Acciona y Redeia. La exposición global de la cartera la hemos modulado a través de la operativa con futuros del Ibex 35, y compra de opciones put del Eurostoxx50, y puntualmente con opciones sobre el sectorial bancario europeo.

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 5,41%.

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 11,01% 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 cuanto al ciclo económico, aunque la trayectoria cíclica muestra claras señales de desaceleración, no hay todavía evidencias de estancamiento económico 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, siendo el crecimiento de España mayor que el de la Eurozona. 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 global 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. Habrá que vigilar cómo evoluciona el riesgo político derivado de la formación de gobierno en Francia. 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
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
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	171	3,84	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	31	0,70	46	1,17
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	9	0,21	9	0,22
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	28	0,62	23	0,58
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	76	1,71	62	1,58
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	75	1,91
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	112	2,51	98	2,48
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	37	0,84	41	1,04
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	149	3,34	123	3,12
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	402	9,01	326	8,29
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	0	0,00	76	1,93
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	35	0,78	24	0,60
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	26	0,59	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	17	0,38	17	0,44
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	177	3,98	152	3,87
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	94	2,11	65	1,65
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	196	4,39	164	4,17
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	396	8,89	366	9,32
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	49	1,10	66	1,67
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	34	0,77	55	1,40
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	80	1,80	72	1,84
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	45	1,01	50	1,26
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	79	1,76	78	2,00
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	29	0,66	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	80	1,80	88	2,25
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	57	1,29	35	0,90
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	49	1,09	49	1,25
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	230	5,16	222	5,65
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	54	1,22	73	1,86
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	344	7,71	300	7,64
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	164	3,68	150	3,82
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	54	1,21	39	0,99
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	87	1,96	92	2,34
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	293	6,57	235	5,98
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	80	1,79	74	1,88
TOTAL RV COTIZADA		3.768	84,48	3.343	85,10
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		3.768	84,48	3.343	85,10
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		3.768	84,48	3.343	85,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005575482 - BONO Rep.de Italia 3,56 2024-12-13	EUR	145	3,25	145	3,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		145	3,25	145	3,69
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		145	3,25	145	3,69
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		145	3,25	145	3,69
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	0	0,00	144	3,67
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	60	1,35	78	1,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		60	1,35	222	5,66
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		60	1,35	222	5,66
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		205	4,60	367	9,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.973	89,08	3.711	94,45

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