

FONDITEL LINCE, FI

Nº Registro CNMV: 4942

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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:

DirecciónRD. 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: 7 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	0,01	0,07	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,57	-0,39	-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	30.830,30	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	42.553,11	41.352,68	32	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	165	187	161	199
CLASE B	EUR	2.616	3.581	3.177	3.864
CLASE C	EUR	224	183	78	91

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5,3603	6,0881	5,4664	6,7382
CLASE B	EUR	5,8967	6,6266	5,8659	7,1286
CLASE C	EUR	5,2602	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		0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,08	0,00	0,08	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,31	0,00	0,31	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,02	0,07	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	-11,95	-10,02	-2,04	-0,11	-0,97	11,37	-18,87	13,75	9,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	23-09-2022	-3,29	04-03-2022	-12,67	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,00	07-07-2022	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	17,85	15,31	16,45	21,39	16,56	15,08	32,59	13,08	10,69
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,36	0,20	0,15	0,09	0,06	0,24	0,11	0,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,72	14,72	14,43	14,26	14,28	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)	1,47	0,50	0,49	0,48	0,49	1,98	1,97	1,95	1,95

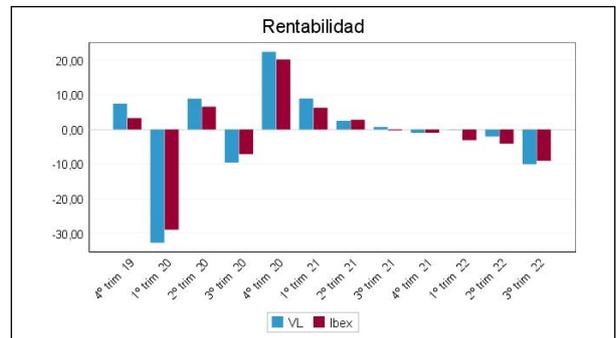
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-11,01	-9,70	-1,69	0,24	-0,61	12,97	-17,71	15,38	11,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	23-09-2022	-3,28	04-03-2022	-12,66	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,01	07-07-2022	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	17,85	15,31	16,45	21,39	16,56	15,08	32,59	13,08	10,69
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,36	0,20	0,15	0,09	0,06	0,24	0,11	0,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,60	14,60	14,31	14,14	14,16	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)	0,40	0,14	0,13	0,13	0,13	0,56	0,55	0,52	0,54

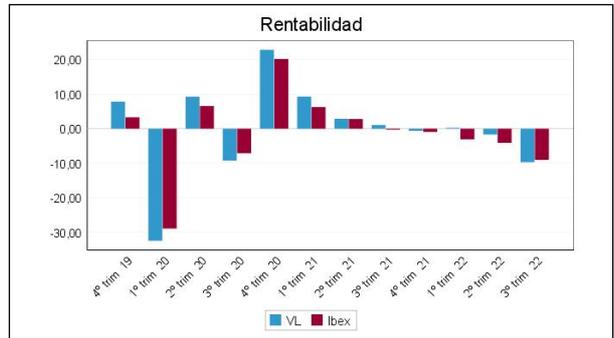
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-11,63	-9,91	-1,92	0,02	-0,84	11,93	-18,47	14,32	10,38

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	23-09-2022	-3,29	04-03-2022	-12,67	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,00	07-07-2022	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	17,85	15,31	16,45	21,39	16,56	15,08	32,59	13,08	10,69
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,36	0,20	0,15	0,09	0,06	0,24	0,11	0,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,68	14,68	14,39	14,22	14,24	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)	1,09	0,37	0,36	0,36	0,36	1,48	1,47	1,42	1,43

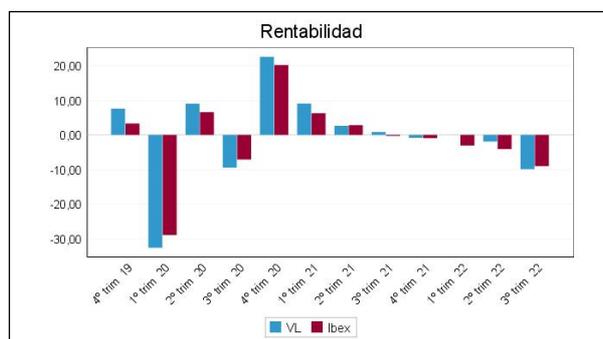
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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	41.950	111	-1,98
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	218.728	257	-1,37
Renta Variable Euro	3.227	187	-9,73
Renta Variable Internacional	21.510	269	0,38
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	8.090	110	-0,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	293.505	934	-1,39

*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	2.543	84,60	3.046	91,69
* Cartera interior	2.466	82,04	2.969	89,37
* Cartera exterior	76	2,53	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)	400	13,31	245	7,38
(+/-) RESTO	63	2,10	32	0,96
TOTAL PATRIMONIO	3.006	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	4.022	3.951	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,05	-17,66	-16,31	-100,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,87	-1,39	-9,87	522,49
(+) Rendimientos de gestión	-9,69	-1,20	-9,33	610,90
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,59	1,00	1,90	-47,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,76	-1,80	-10,45	375,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,52	-0,40	-0,79	15,29
± 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	-0,18	-0,20	-0,54	-19,36
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,34	-11,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-11,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,10	-17,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-3,30
- 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)	3.006	3.322	3.006	

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

3. Inversiones financieras

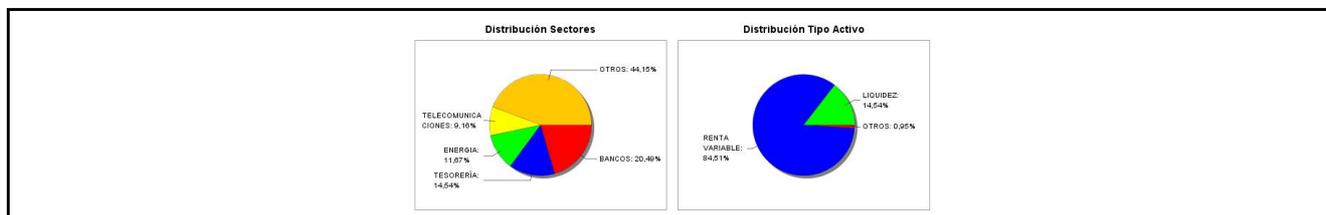
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.464	81,99	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	2.464	81,99	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	2.464	81,99	2.969	89,33
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	76	2,53	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	76	2,53	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	76	2,53	76	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.540	84,52	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 10/22	246	Inversión
Total subyacente renta variable		246	
TOTAL OBLIGACIONES		246	

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 30 de septiembre existe un partícipe con un volumen de inversión de 2.576.775 euros que representa un porcentaje del 85,73% 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 periodo julio-septiembre de 2022 fue convulso y objeto de la reversión de tendencias a mitad del periodo tanto en la renta fija como en la variable. La excepción fue quizá el conjunto de materias primas y más acusadamente el crudo que mantuvo su dirección progresiva a la baja a pesar de la intención de la OPEP de recortar producción. Estas evoluciones se debieron a la combinación de subidas agresivas de tipos por parte de los Bancos Centrales con un trasfondo inflacionista, que hizo pensar en restricciones monetarias más duras para los próximos meses. Por añadidura resurgieron las políticas fiscales y se mantuvo la sombra de la guerra.
El tercer trimestre fue objeto de varias novedades fiscales. El acuerdo por sorpresa en EE.UU. entre senadores

republicanos y demócratas resultó en un plan de gasto de \$433.000M destinado a la energía, clima y cuestiones sanitarias que iría apuntalado por un plan de ingresos de \$451.000M. El objetivo sería lograr una reducción del déficit fiscal en 10 años de unos \$300.000M. 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 que pondrá tope a los precios del gas para consumidores y empresas. Por último, 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 plan de reducción de deuda, provocando una fuerte reacción en el mercado contra los bonos y la libra que obligó al BoE a intervenir para estabilizar el mercado.

Los datos macro decayeron algo dando lugar a una percepción de debilidad cíclica hasta finales de julio, para posteriormente, repuntar en lo que quedaba del periodo. Lo más destacado fue el segundo dato consecutivo de PIB en EE.UU. en negativo, debido principalmente a efectos no habituales, junto con unas expectativas empresariales que mantenían el tipo y un mercado de empleo fuerte. La debilidad relativa de Europa no fue muy marcada, aunque la recesión podría estar ya en curso principalmente debido a las restricciones monetarias, los precios de la energía y el conflicto armado.

La evolución de los precios fue el determinante principal de las decisiones de política monetaria. La Fed subió tipos 150pb hasta el 3,25% y dejó claro su empeño en la lucha con la inflación asumiendo el coste que podría tener en términos de empleo y actividad, incluso aunque llegara a suponer una recesión. A finales de agosto redobló la no renovación de vencimientos y en la reunión de septiembre el tipo terminal quedó proyectado en torno al 4,5% para marzo del año que viene. El BCE logró seguir esta estela subiendo tipos 125pb en dos ocasiones, que dejaron la facilidad de depósito en 0,75% y el ReFi en 1,25%, pero sin llegar a especificar un tipo terminal y aplazando las ventas de activos para cuando la normalización de tipos concluyera.

En cuanto a la evolución de los activos, el SP500 corrigió un 5,3% mientras que el Eurostoxx50 lo hizo en un 3,96% por el lado de la renta variable. Los tipos a 10 años de Alemania repuntaron 77pb hasta 2,1% mientras que el americano lo hizo en 81pb hasta marcar 3,83% al cierre del periodo. En cuanto al oro corrigió un 8,1% cerrando en 1660 USD/onza. El USD/EUR pasó de 1,048 a 0,98 dando lugar a una apreciación del dólar en la que el factor principal fue el diferencial de discurso y actuaciones de los Bancos Centrales, en el que la Fed llevaba la voz cantante.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, con caídas en el índice de referencia, 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. Cada vez tenemos una visión más cautelosa del ciclo, y durante el tercer trimestre del 2022 hemos aumentado ligeramente la posición en renta variable desde el 91,7% al 91,9%.

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 trimestre ha sido el -8,42% y la acumulada en el año un -13,55%

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 3,00 millones de euros frente a 3,95 millones a final de 2021.

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

La rentabilidad acumulada en el año fue un -11,95%, un -11,01 y el -11,63% 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 1,47% del patrimonio para la clase A, un 0,40% para la clase B y un 1,09% 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 1,47% del patrimonio para la clase A, un 0,40% para la clase B, y un 1,09% para la clase C.

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

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

-1,98% en fondos de renta fija mixta internacional.

-1,37% en fondos de renta variable mixta internacional.

-9,73% en fondos de renta variable euro.

0,38% en fondos de renta variable internacional.

-0,41% en fondos de renta fija euro corto plazo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el tercer trimestre hemos reducido la exposición en las siguientes compañías: Logista, Viscofán, Cellnex, y Amadeus. No hemos realizado adquisiciones de compañías individuales durante el trimestre. La exposición la hemos modulado a través de la adquisición de futuros del Ibex 35.

Desde el punto de vista geográfico, la gestión ha estado principalmente 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 6,58%.

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 17,85% 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.

Nos encontramos en un entorno complejo y volátil, con una inflación persistente y un endurecimiento de las condiciones financieras que junto con la pérdida de capacidad de gasto, parecen abocarnos a una recesión difícil de evitar en los países desarrollados. Este hecho condiciona nuestro posicionamiento estructural de inversión. En cuanto a geografías, Europa está en una situación más problemática y con menos margen de actuación, mientras que Estados Unidos, aunque parte con una economía más fuerte, parece difícil que pueda evitar que la ralentización acabe también en recesión. China, en esta ocasión, no será el salvavidas del ciclo global con un crecimiento positivo pero debilitado.

El problema clave que lo condiciona todo negativamente sigue siendo una inflación que se resiste a corregir. Aunque es posible que el pico ya lo hayamos visto en Estados Unidos, en Europa todavía está lejos debido a la crisis energética

derivada de la guerra de Ucrania. La tasa de inflación subyacente mantiene una inercia positiva que dificulta la rebaja de los tipos finales de los Bancos Centrales, que se ven obligados a continuar con una política monetaria restrictiva y una dura retórica. Hará falta tiempo (y una recesión) para alcanzar niveles de inflación más razonables el año que viene, que se podrían estabilizar en niveles estructuralmente más elevados (3%-4%). Nuestra previsión es que los Bancos Centrales van a seguir subiendo los tipos de referencia hasta el primer trimestre del año que viene, para después dejarlos en niveles elevados durante varios meses. 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 la política restrictiva de los Bancos Centrales, con potenciales riesgos sistémicos como hemos contemplado ya en Reino Unido.

El endurecimiento de las condiciones monetarias, la retirada de liquidez, la inflación, y los riesgos geopolíticos pueden 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 de escalada en la guerra de Ucrania o agravamiento de la crisis energética. Los mercados probablemente extiendan el movimiento lateral bajista de los últimos meses, 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. En este entorno complejo, nos centramos en gestionar el riesgo (incertidumbre) y aprovechar los movimientos de mercado en un entorno de ralentización económica que exigen 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	53	1,75	60	1,81
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	32	1,06	65	1,95
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	64	2,12	72	2,17
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	48	1,59	61	1,85
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	109	3,64	156	4,70
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	171	5,70	174	5,23
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	55	1,83	63	1,90
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	22	0,72	23	0,71
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	47	1,57	55	1,64
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	125	4,17	151	4,54
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	149	4,96	154	4,64
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	53	1,75	69	2,09
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	164	5,44	164	4,93
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	222	7,39	229	6,90
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	82	2,74	85	2,56
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	59	1,97	63	1,88
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	38	1,27	43	1,29
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	60	1,98	60	1,79
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	103	3,43	137	4,13
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	57	1,89	66	1,99
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	166	5,52	239	7,19
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	64	2,13	74	2,23
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	228	7,59	256	7,69
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	152	5,06	181	5,45
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	56	1,69
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	142	4,72	133	4,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	79	2,38
TOTAL RV COTIZADA		2.464	81,99	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		2.464	81,99	2.969	89,33
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.464	81,99	2.969	89,33
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
PTEDP0AM0009 - ACCIONES/ELEC.PORTUGAL	EUR	76	2,53	76	2,30
TOTAL RV COTIZADA		76	2,53	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		76	2,53	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		76	2,53	76	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.540	84,52	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

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 aplica.