

## **Fonditel Lince, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2022  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fonditel Lince, F.I. por encargo de los administradores de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonditel Lince, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

<b>Aspectos más relevantes de la auditoría</b>	<b>Modo en el que se han tratado en la auditoría</b>
<p data-bbox="276 443 686 474"><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p data-bbox="276 499 831 741">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="276 766 855 1039">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de esta se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.</p> <p data-bbox="276 1064 855 1216">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="882 499 1457 705">El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con la Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.</p> <p data-bbox="882 730 1445 855">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="882 880 1398 943"><b>Obtención de confirmaciones de la entidad depositaria de los títulos.</b></p> <p data-bbox="882 967 1461 1209">Solicitamos a la entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="882 1234 1169 1265"><b>Valoración de la cartera</b></p> <p data-bbox="882 1290 1461 1469">Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="882 1494 1457 1641">Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p>

---

#### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

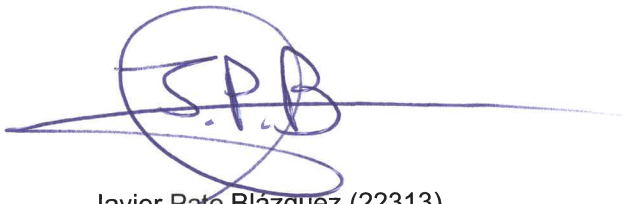
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

9 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/01070

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**Fonditel Lince, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>3 194 891,52</b>	<b>3 953 704,38</b>
Deudores	34 522,27	55 944,16
Cartera de inversiones financieras	2 861 217,76	3 552 199,49
Cartera interior	2 732 776,24	3 417 890,88
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 732 776,24	3 416 932,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	958,00
Otros	-	-
Cartera exterior	128 380,81	134 308,61
Valores representativos de deuda	48 511,79	-
Instrumentos de patrimonio	79 869,02	134 308,61
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	60,71	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	299 151,49	345 560,73
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 194 891,52</b>	<b>3 953 704,38</b>

**Fonditel Lince, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 189 330,05</b>	<b>3 951 286,14</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 189 330,05	3 951 286,14
Capital	-	-
Partícipes	3 213 591,42	3 509 255,22
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(24 261,37)	442 030,92
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>5 561,47</b>	<b>2 418,24</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 596,47	2 418,24
Pasivos financieros	-	-
Derivados	965,00	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 194 891,52</b>	<b>3 953 704,38</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>82 080,00</b>	<b>170 100,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	82 080,00	170 100,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>419 101,54</b>	<b>394 840,17</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	419 101,54	394 840,17
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>501 181,54</b>	<b>564 940,17</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

**Fonditel Lince, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(23 900,77)	(25 162,22)
Comisión de gestión	(15 824,81)	(15 992,68)
Comisión de depositario	(3 142,48)	(3 414,59)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 933,48)	(5 754,95)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(23 900,77)</b>	<b>(25 162,22)</b>
Ingresos financieros	99 685,79	63 676,44
Gastos financieros	(1 056,97)	(1 119,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(189 560,65)	336 372,33
Por operaciones de la cartera interior	(186 374,33)	333 636,13
Por operaciones de la cartera exterior	(3 186,32)	2 937,86
Por operaciones con derivados	-	(201,66)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	(4,68)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	90 571,23	68 268,47
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	96 103,85	63 949,99
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 134,76	1 991,15
Resultados por operaciones con derivados	(8 667,38)	2 327,33
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(360,60)</b>	<b>467 193,14</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(24 261,37)</b>	<b>442 030,92</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(24 261,37)</b>	<b>442 030,92</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

**Fonditel Lince, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2022**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (24.261,37)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

**Total de ingresos y gastos reconocidos 24.261,37**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>3.509.255,22</b>	-	-	<b>442.030,92</b>	-	-	<b>3.951.286,14</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>3.509.255,22</b>	-	-	<b>442.030,92</b>	-	-	<b>3.951.286,14</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(24.261,37)	-	-	(24.261,37)
Aplicación del resultado del ejercicio	442.030,92	-	-	(442.030,92)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	310.541,06	-	-	-	-	-	310.541,06
Reembolsos	(1.048.235,78)	-	-	-	-	-	(1.048.235,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>3.213.591,42</b>	-	-	<b>(24.261,37)</b>	-	-	<b>3.189.330,05</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

**Fonditel Lince, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2021**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 442.030,92

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

**Total de ingresos y gastos reconocidos 442.030,92**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	4.145.271,40	-	-	(730.036,93)	-	-	3.415.234,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>4.145.271,40</b>	-	-	<b>(730.036,93)</b>	-	-	<b>3.415.234,47</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	442.030,92	-	-	442.030,92
Aplicación del resultado del ejercicio	(730.036,93)	-	-	730.036,93	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	127.409,51	-	-	-	-	-	127.409,51
Reembolsos	(33.388,76)	-	-	-	-	-	(33.388,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>3.509.255,22</b>	-	-	<b>442.030,92</b>	-	-	<b>3.951.286,14</b>

**Fonditel Lince, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

**(Expresada en euros)**

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

**a) Actividad**

Fonditel Lince, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 2 de diciembre de 2015. El domicilio social se encontraba en la calle Pedro Teixeira, 8. Con fecha 1 de enero de 2022 el domicilio social del Fondo se encuentra en la Ronda de la Comunicación s/n, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de enero de 2016 con el número 4.942, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en tres clases de participación:

- Clase A: Inversión mínima inicial de 50 euros (público general salvo los que cumplan los criterios de la clase B).
- Clase B: Inversión mínima inicial de 6 euros y las Participaciones están destinadas a (1) entidades aseguradoras cuyas inversiones procedan de pólizas que instrumenten previsión social y cuyos tomadores asuman el riesgo de la inversión y sean sociedades del grupo de la SGIIC; (2) empleados y directivos de: (a) SGIIC (b) accionistas de la SGIIC y (c) EGFP del Grupo de la SGIIC; (3) entidades gestionadas por las gestoras del Grupo de la SGIIC.
- Clase C: Inversión mínima inicial 300.000 euros (público general) o 50 euros para empleados del Grupo Telefónica (salvo los que cumplan los criterios de la clase B) o de empresas a las que entidades del Grupo de la SGIIC gestionen su previsión social.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 22 de enero de 2016.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Telefónica Capital, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

## Fonditel Lince, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

**Fonditel Lince, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de gestión Sobre patrimonio	1,75%	0,329%	1,25%

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 las comisiones de depositaria, por tramos acumulados, han sido las siguientes:

<u>Tramos</u>	<u>Comisión aplicada</u>
De 0 a 300.000.000,00 euros	0,09%
A partir de 300.000.001,00 euros	0,075%

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



Fonditel Lince, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

Fonditel Lince, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

**3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Fonditel Lince, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

**Fonditel Lince, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

**Fonditel Lince, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

a) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

b) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

c) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

d) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden = Pérdidas fiscales a compensar".

## Fonditel Lince, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	9 500,00	18 000,00
Administraciones Públicas deudoras	25 022,27	37 944,16
	<u>34 522,27</u>	<u>55 944,16</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Otros	4 596,47	2 418,24
	<u>4 596,47</u>	<u>2 418,24</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

## Fonditel Lince, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>2 732 776,24</b>	<b>3 417 890,88</b>
Instrumentos de patrimonio	2 732 776,24	3 416 932,88
Derivados	-	958,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>128 380,81</b>	<b>134 308,61</b>
Valores representativos de deuda	48 511,79	-
Instrumentos de patrimonio	79 869,02	134 308,61
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>60,71</b>	<b>-</b>
	<b>2 861 217,76</b>	<b>3 552 199,49</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	299 040,89	345 560,73
Otras cuentas de tesorería	110,60	-
	<b>299 151,49</b>	<b>345 560,73</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la totalidad de los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el tipo de interés de la cuenta en el Depositario ha sido del Eonia menos 0,5%.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



## Fonditel Lince, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	184 204,99	2 911 994,79	93 130,27
Número de participaciones emitidas	30 987,60	443 708,68	15 944,52
Valor liquidativo por participación	5,94	6,56	5,84
Número de partícipes	50	106	30

	2021		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	187 205,55	3 581 037,71	183 042,88
Número de participaciones emitidas	30 749,43	540 405,63	30 752,30
Valor liquidativo por participación	6,09	6,63	5,95
Número de partícipes	44	105	18

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 89,92% y el 89,51% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022	2021
<b>Partícipes</b>		
Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	89,92%	89,51%
	<b>89,92%</b>	<b>89,51%</b>

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Fonditel Lince, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	419 101,54	394 840,17
	<u>419 101,54</u>	<u>394 840,17</u>

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2022 asciende a 419.101,54 euros, una vez incluida la base imponible negativa del ejercicio 2022.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

**Fonditel Lince, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

**(Expresada en euros)**

---

## **12. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

## **13. Hechos Posteriores**

Con fecha 1 de febrero de 2023 se produce el nombramiento de Consejera Delegada de Clemencia Epalza Ibarrodo siendo nombrada Presidente No Ejecutiva Teresa Casla Uriarte, sin producirse con posterioridad al cierre del ejercicio de 2022 ningún otro hecho de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Fonditel Lince, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
IBERDROLA	EUR	210 983,53	-	270 353,55	59 370,02	ES0144580Y14
Accs. Grifols S.A.	EUR	86 038,70	-	38 772,00	(47 266,70)	ES0171996087
Aena	EUR	93 730,34	-	69 793,50	(23 936,84)	ES0105046009
Talgo SA	EUR	78 110,47	-	63 162,00	(14 948,47)	ES0105065009
Cellnex Telecom SAU	EUR	144 230,74	-	106 333,88	(37 896,86)	ES0105066007
INDITEX	EUR	220 269,65	-	200 092,20	(20 177,45)	ES0148396007
Applus Services, S.A	EUR	87 279,74	-	61 417,21	(25 862,53)	ES0105022000
PROSEGUR	EUR	47 714,09	-	24 735,12	(22 978,97)	ES0175438003
Int. C. Airlines (IAG)	EUR	92 558,72	-	60 564,62	(31 994,10)	ES0177542018
Amadeus	EUR	155 802,26	-	127 055,35	(28 746,91)	ES0109067019
Accs. Grupo Ferrovía	EUR	118 603,45	-	140 580,15	21 976,70	ES0118900010
Red Eléctrica Espano	EUR	61 376,60	-	54 373,44	(7 003,16)	ES0173093024
CAIXABANK	EUR	158 834,16	-	155 501,86	(3 332,30)	ES0140609019
BBVA	EUR	161 865,13	-	206 519,90	44 654,77	ES0113211835
BANKINTER S.A.	EUR	31 651,16	-	64 384,90	32 733,74	ES0113679137
Solaria Energia	EUR	30 893,37	-	31 038,56	145,19	ES0165386014
Corporacion Mapfre	EUR	68 891,82	-	67 332,00	(1 559,82)	ES0124244E34
ACERINOX	EUR	41 987,97	-	42 975,30	987,33	ES0132105018
ACS	EUR	55 188,60	-	52 308,58	(2 880,02)	ES0167050915
Enagas	EUR	118 044,21	-	101 145,38	(16 898,83)	ES0130960018
Indra Sistemas SA	EUR	47 207,42	-	77 212,50	30 005,08	ES0118594417
TELEFONICA	EUR	282 647,48	-	166 399,83	(116 247,65)	ES0178430E18
Naturgy Energy Group	EUR	55 241,24	-	65 637,00	10 395,76	ES0116870314
Banco Santander S.A.	EUR	363 921,54	-	286 381,87	(77 539,67)	ES0113900J37
REPSOL	EUR	111 800,04	-	143 569,80	31 769,76	ES0173516115
Lab Farm Rovi	EUR	93 094,26	-	55 135,74	(37 958,52)	ES0157261019
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 017 966,69</b>	-	<b>2 732 776,24</b>	<b>(285 190,45)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 017 966,69</b>	-	<b>2 732 776,24</b>	<b>(285 190,45)</b>	

**Fonditel Lince, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA BUONI ORDINARI DEL T 2,71 2023-12-14	EUR	48.679,00	60,71	48.511,79	(167,21)	IT0005523854
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>48.679,00</b>	<b>60,71</b>	<b>48.511,79</b>	<b>(167,21)</b>	
Acciones admitidas cotización						
ELEC.PORTUGAL	EUR	79.730,68	-	79.869,02	138,34	PTEDP0AM0009
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>79.730,68</b>	<b>-</b>	<b>79.869,02</b>	<b>138,34</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>128.409,68</b>	<b>60,71</b>	<b>128.380,81</b>	<b>(28,87)</b>	

**Fonditel Lince, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

<b>Descripción</b>	<b>Divisa</b>	<b>Importe Nominal Comprometido</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Vencimiento del contrato</b>
Futuros comprados FUTURO IBEX Plus 10	EUR	82.080,00 81.943,00	81.943,00 81.943,00	20/01/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>82.080,00</b>	<b>81.943,00</b>	
<b>TOTALES</b>				

Fonditel Lince, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Accs.BANKINTER S.A.	EUR	62 396,41	-	91 307,25	28 910,84	ES0113679J37
Accs.Red Electrica Espano	EUR	81 235,89	-	84 204,65	2 968,76	ES0173093024
Accs.Accs. Grifols S.A.	EUR	86 038,70	-	60 750,00	(25 288,70)	ES0171996087
Accs.Aena	EUR	93 730,34	-	82 586,00	(11 144,34)	ES0105046009
Accs.Talgo SA	EUR	79 536,77	-	103 930,20	24 393,43	ES0105065009
Accs.Cellnex Telecom SAU	EUR	122 605,80	-	150 213,30	27 607,50	ES0105066007
Accs.INDITEX	EUR	256 610,41	-	256 998,24	387,83	ES0148396007
Accs.Applus Services, S.A	EUR	56 148,47	-	46 537,26	(9 611,21)	ES0105022000
Accs.Merlin Properties	EUR	32 405,62	-	40 289,70	7 884,08	ES0105025003
Accs.PROSEGUR	EUR	47 714,09	-	32 226,81	(15 487,28)	ES0175438003
Accs.Int.C.Airlines (IAG)	EUR	100 939,92	-	80 940,00	(19 999,92)	ES0177542018
Accs.Amadeus	EUR	160 442,25	-	161 028,00	585,75	ES0109067019
Accs.Accs. Grupo Ferrovía	EUR	136 099,81	-	175 805,24	39 705,43	ES0118900010
Accs.PROSEGUR	EUR	31 640,96	-	30 125,00	(1 515,96)	ES0105229001
Accs.IBERDROLA	EUR	276 417,65	-	323 792,64	47 374,99	ES0144580Y14
Accs.Grupo Emp. ENCE	EUR	57 755,68	-	33 960,00	(23 795,68)	ES0130625512
Accs.Corporacion Mapfre	EUR	68 891,82	-	67 164,60	(1 727,22)	ES0124244E34
Accs.ACERINOX	EUR	41 987,97	-	52 940,25	10 952,28	ES0132105018
Accs.Mediasset Espana	EUR	37 348,57	-	31 441,50	(5 907,07)	ES0152503035
Accs.ACS	EUR	117 703,60	-	91 946,57	(25 757,03)	ES0167050915
Accs.Enagas	EUR	89 323,22	-	100 980,00	11 656,78	ES0130960018
Accs.Indra Sistemas SA	EUR	47 207,42	-	69 020,00	21 812,58	ES0118594417
Accs.SOL MELIA	EUR	62 231,18	-	33 611,20	(28 619,98)	ES0176252718
Accs.TELEFONICA	EUR	332 473,03	-	216 775,15	(115 697,88)	ES0178430E18
Accs.Naturgy Energy Group	EUR	55 241,24	-	77 301,00	22 059,76	ES0116870314
Accs.Banco Santander S.A.	EUR	413 939,30	-	335 278,75	(78 660,55)	ES0113900J37
Accs.REPSOL	EUR	195 152,83	-	176 117,94	(19 034,89)	ES0173516115
Accs.BBVA	EUR	163 683,08	-	201 594,75	37 911,67	ES0113211835
Accs.Logista	EUR	68 322,67	-	74 239,55	5 916,88	ES0105027009
Accs.CAIXABANK	EUR	207 930,67	-	133 827,33	(74 103,34)	ES0140609019
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 583 155,37</b>	-	<b>3 416 932,88</b>	<b>(166 222,49)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 583 155,37</b>	-	<b>3 416 932,88</b>	<b>(166 222,49)</b>	

**Fonditel Lince, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía / Plusvalía)</b>	<b>ISIN</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Accs.ELEC.PORTUGAL	EUR	97 230,15	-	101 080,61	3 850,46	PTEDP0AM0009
Accs.Galp Energia, SGPS,	EUR	53 798,99	-	33 228,00	(20 570,99)	PTGALOAM0009
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>151 029,14</b>	-	<b>134 308,61</b>	<b>(16 720,53)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>151 029,14</b>	-	<b>134 308,61</b>	<b>(16 720,53)</b>	

**Fonditel Lince, F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO IBEX Plus 10	EUR	170.100,00	173.688,00	21/01/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>170.100,00</b>	<b>173.688,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>170.100,00</b>	<b>173.688,00</b>	

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

El primer semestre se caracterizó por caídas en los activos de riesgo y subidas de tipos en todos los plazos de la curva en la renta fija. Los agregados de materias primas concentraron fuertes subidas hasta abril-mayo, alcanzando máximos que ya no se recuperarían. Esta evolución fue resultado de la explosiva mezcla compuesta de cuellos de botella y problemas de oferta, cierres por Covid en China, inflación generalizada galopante con escalada de la energía, bancos centrales trabajando para controlarla y como condimento final, la guerra en Ucrania. En la segunda parte del año, el tercer trimestre fue objeto una dinámica semejante, y sería ya en el cuarto cuando la inercia alcista de los tipos se agotaría permitiendo algo de estabilización en los activos de riesgo. El conjunto de materias primas y más acusadamente el crudo, 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. Los últimos meses vendrían marcados por el tensionamiento monetario de los Bancos Centrales con un trasfondo de precios y empleo todavía fuertes. Sin embargo, el factor diferencial sería en gran medida la incertidumbre en cuanto a la proximidad y nivel de los tipos terminales, ya que sería durante el cuarto trimestre cuando se empezó a intuir la posibilidad de un final cercano tras las primeras correcciones significativas en la inflación americana.

La política fiscal fue variopinta a lo largo de 2022. El primer semestre fue testigo de una desaparición progresiva de las novedades desde este frente en EE.UU.. Tras conseguir prolongar el gasto del gobierno y aprobarse un techo de deuda adicional del 11% del PIB hasta 2023, el proyecto de \$1,75 billones no logró un acuerdo en el senado, algo que forzó a Biden a particionar el "Build Back Better Plan" en bloques más pequeños para negociar. Por otro lado y de forma general, el inicio del enfrentamiento en Ucrania sirvió de resorte para que los compromisos de gasto en defensa (aprox 2% PIB en los países de la OTAN) se tomaran algo más en firme. Sería en la segunda mitad del año cuando resurgirían las iniciativas. El acuerdo por sorpresa en EE.UU. entre senadores republicanos y demócratas resultó en un programa de gasto de \$433.000M destinado a energía, el clima y cuestiones sanitarias que iría apuntalado por una proyección de ingresos por \$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. Al no ir acompañado por un plan de reducción de deuda, provocó una fuerte reacción en el mercado contra los bonos y la libra que obligó al BoE a intervenir para estabilizarlo. Tras sumirse en un convulso panorama político, revertiría por completo este presupuesto en la última parte del año hasta hacerlo restrictivo en vez de expansivo en un 2,1% del PIB que aplicaría a partir del 2027.

Informe de gestión del ejercicio 2022

---

En cuanto a los Bancos Centrales, aunque inicialmente la guerra logró modificar el mensaje de la Fed, que subió sólo 25pb, posteriormente, su percepción de que iba tarde con respecto a los precios le haría cambiar a un tono mucho más combativo. El BCE hizo el amago de enfrentarse con firmeza a ese mismo problema, pero duró poco por el impacto y cercanía del enfrentamiento. A lo largo del segundo trimestre, la rotura al alza y definitiva de la inflación otorgaría a los bancos centrales un protagonismo absoluto para el resto del año. Así, en junio la Fed sorprendería con 75pb que justificó en las lecturas y expectativas de precios, ambas ya inaceptablemente elevadas. El BCE también fue adaptando su mensaje estableciendo que primero terminaría el programa de compras para luego subir tipos (en julio) con un primer movimiento de 25pb y 50pb más adelante. Ya en la segunda mitad del año la Fed subiría tipos 275pb hasta el rango 4,25%-4,50% y dejaría claro su empeño en la lucha contra la inflación asumiendo que iba tener un coste en términos de empleo y actividad. Su intención, repetida a modo de mantra, era en esencia mantener las condiciones financieras tensas con los tipos lo suficientemente restrictivos durante el suficiente tiempo para los precios convergieran al objetivo del 2%. Ya en la última reunión del año señaló que en febrero'23 subiría 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 más cerca del 3,25% que del 3%. Finalmente, empezó a planificar la reducción del balance y la tenencia de bonos para comenzar en marzo'23 pero se desmarcaría de la Fed sugiriendo subidas de tipos de 50pb por un tiempo todavía indefinido.

Los datos macro de la primera mitad del año no reflejaron grandes cambios pero sí distorsiones. Por la parte de actividad, el crecimiento continuó, quizás a menor ritmo, impactado por el punto álgido de la variante Omicron de los meses anteriores, así como por las subidas en energía y materias primas. El dato del PIB de EE.UU. del primer trimestre fue negativo, no tanto por una entrada en recesión sino por multitud de contracorrientes que ocultaban un trasfondo de demanda privada fuerte y consumo razonable. Por su parte, la inflación siguió su tendencia alcista, pero con la expectativa de que al menos debería transcurrir el primer trimestre y parte del segundo para que se atenuasen las cifras interanuales. Durante la segunda mitad del año los datos macro decayeron algo dando lugar a una percepción de debilidad cíclica hasta finales de julio para posteriormente repuntar y cancelar con ello buena parte del pesimismo reinante. Probablemente lo más destacado fue el segundo dato consecutivo de PIB en EE.UU. en negativo, debido de nuevo a efectos no habituales, pero con unas expectativas empresariales que mantenían el tipo y un mercado de empleo sorprendentemente 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 motivada por una demanda menos fuerte, la inflación, las restricciones monetarias y, más importante aún, la crisis energética y el conflicto armado. Esto no sólo no se llegó a constatar, sino que estaba en disonancia con los mensajes del BCE. La inflación fue al alza globalmente con amagos de que el máximo podría estar cerca de quedar atrás esencialmente en las subyacentes y más en EE.UU. que en Europa. Fue en la recta final del año cuando esto se confirmó al corregir significativamente la tasa americana, lo que además cimentó la idea de que las políticas monetarias de extrema agresividad tenían los días contados.

## Fonditel Lince, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

Con respecto a la evolución de los activos, el SP500 corrigió un -19,4% en un año volátil y cargado de incertidumbres en muchos frentes simultáneos, mientras que el Eurostoxx50 lo hizo en un -11,7%. El recorrido de los tipos a 10 años fue claramente alcista por segundo año consecutivo con el americano terminando el periodo en 3,87% vs 1,51% de comienzo, mientras que el alemán acabó en 2,57% tras empezar en -0,17%. En cuanto al oro, apenas se movió un -0,28% hasta alcanzar 1.824 USD/onza mostrando también fuertes oscilaciones dentro de un mercado sin dirección. El USD/EUR pasó de 1,137 a 1,070, dando lugar a una apreciación moderada del dólar en la que primó principalmente la percepción diferencial de las posturas de los Bancos Centrales y la incertidumbre reinante, en la que la Fed en general estuvo en el campo de una mayor dureza relativa con respecto al BCE con un trasfondo de inflación alcista.

Fonditel Lince es un fondo que invierte como mínimo el 75% de su exposición en renta variable, principalmente de emisores españoles. La exposición del fondo a renta variable durante el ejercicio se ha reducido y mantenido en todo momento por debajo de su índice de referencia, comenzando el año en el 94,3% y cerrando en el 90,8%, con una exposición media del 92,4%.

En el primer semestre hemos reducido la exposición en el sector de bancario, vendiendo participaciones en BBVA, Santander, CaixaBank, y Bankinter. También hemos reducido en el sector eléctricas y renovables, con ventas en Endesa, Acciona Energía, Iberdrola y Solaria Energía. El sector al que hemos aumentado exposición es el sector Salud con la compra de Laboratorios Rovi.

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 realizando compras en las siguientes compañías: Banco Santander, BBVA, y Solaria.

Desde el punto de vista geográfico la gestión ha estado principalmente focalizada en el mercado Ibérico, modulando la exposición a través de la operativa con futuros del Ibex 35. Además, se han tomado algunas posiciones puntuales a través de estructuras de derivados en sectores como bancos europeos.

Fonditel Lince obtuvo una rentabilidad del -2,36% para la clase A, 0,96% para la clase B, y -1,87% para la clase C, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio conjunto de 3,18 millones de euros.

#### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**Fonditel Lince, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

**Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

**Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

Con fecha 1 de febrero de 2023 se produce el nombramiento de Consejera Delegada de Clemencia Epalza Ibarondo siendo nombrada Presidente No Ejecutiva Teresa Casla Uriarte, sin producirse con posterioridad al cierre del ejercicio de 2022 ningún otro hecho de especial relevancia que no se señalen en la memoria.