

FONDITEL LINCE, FI

Nº Registro CNMV: 4942

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: FONDITEL GESTION, SGIIC, SA**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:**

PricewaterhouseCoopers Auditores, SL

Grupo Gestora: TELEFONICA, S.A.**Grupo Depositario:** BANCA MARCH**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.fonditel.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RD. de la Comunicación , S/N

28050 - Madrid

917040401

Correo Electrónicogestion@fonditel.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/01/2016

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,23	1,49	1,39	2,67

Nota: El periodo 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	41.703,75	37.977,63	56	54	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE B	441.031,08	440.668,41	98	98	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	20.035,46	27.314,11	28	26	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	503	254	237	184
CLASE B	EUR	6.129	4.071	3.595	2.912
CLASE C	EUR	241	209	97	93

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,0624	8,1217	7,2749	5,9445
CLASE B	EUR	13,8971	9,2250	8,1467	6,5629
CLASE C	EUR	12,0308	8,0600	7,1837	5,8409

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE B		0,17	0,00	0,17	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE C		0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	48,52	10,99	9,53	7,47	13,68	11,64	22,38	-2,36	-18,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,95	18-11-2025	-5,75	04-04-2025	-3,75	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-11-2025	4,08	10-04-2025	4,16	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,04	10,30	11,28	22,66	12,93	11,69	11,87	16,99	32,59
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,09	0,10	0,16	0,18	0,19	0,29	0,25	0,24
Ibex Net Results	16,11	11,45	12,40	23,81	14,41	13,13	13,86	19,37	34,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,21	7,21	9,35	10,09	10,01	13,89	14,04	14,75	14,17

(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.

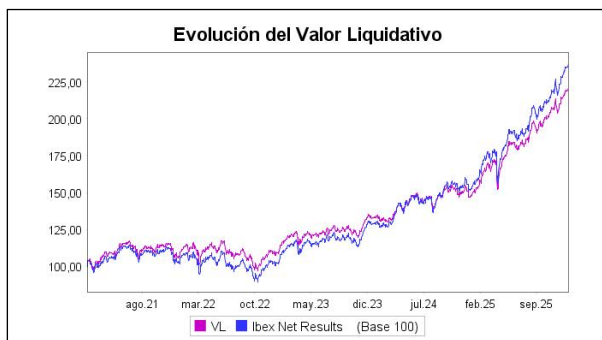
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,94	0,48	0,48	0,50	0,48	1,97	2,05	1,96	1,97

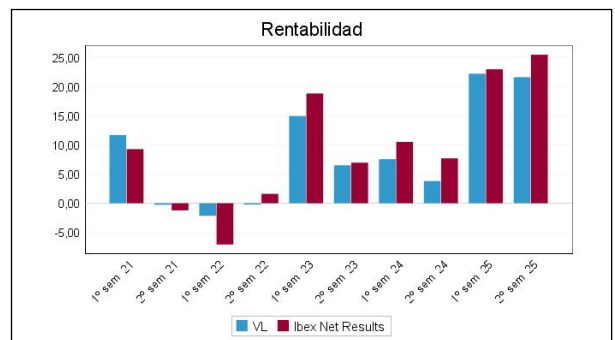
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	50,65	11,39	9,93	7,85	14,08	13,24	24,13	-0,96	-17,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,94	18-11-2025	-5,74	04-04-2025	-3,74	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-11-2025	4,08	10-04-2025	4,17	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,04	10,30	11,28	22,66	12,93	11,69	11,87	16,99	32,59
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,09	0,10	0,16	0,18	0,19	0,29	0,25	0,24
Ibex Net Results	16,11	11,45	12,40	23,81	14,41	13,13	13,86	19,37	34,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,10	7,10	9,23	9,97	9,89	13,77	13,92	14,63	14,05

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

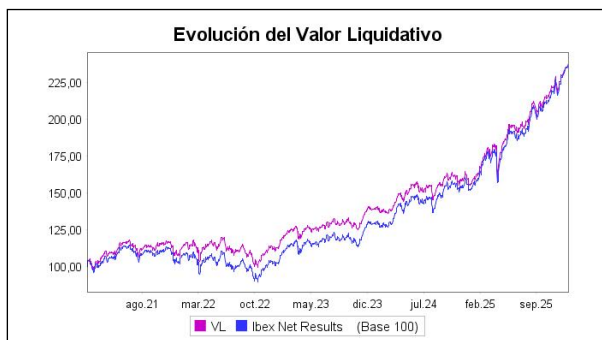
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,12	0,13	0,14	0,13	0,55	0,63	0,54	0,55

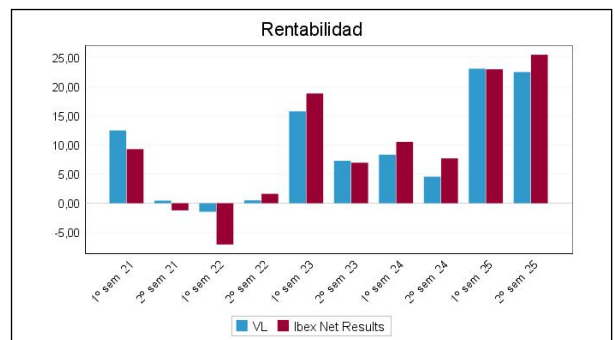
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	49,27	11,13	9,67	7,60	13,82	12,20	22,99	-1,87	-18,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,95	18-11-2025	-5,74	04-04-2025	-3,74	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-11-2025	4,08	10-04-2025	4,16	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,04	10,30	11,28	22,66	12,93	11,69	11,87	16,99	32,59
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,09	0,10	0,16	0,18	0,19	0,29	0,25	0,24
Ibex Net Results	16,11	11,45	12,40	23,81	14,41	13,13	13,86	19,37	34,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,17	7,17	9,31	10,05	9,97	13,85	14,00	14,71	14,15

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

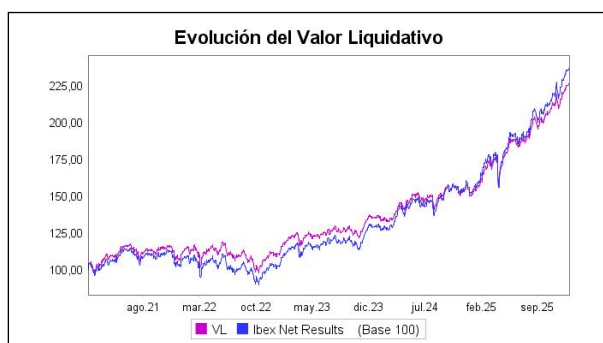
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,45	0,36	0,35	0,37	0,36	1,47	1,55	1,47	1,47

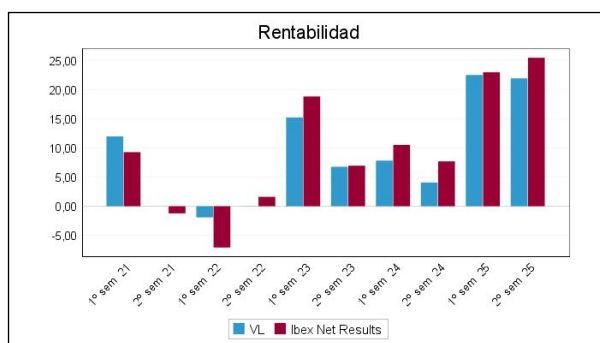
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.668	120	0,67
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	47.037	97	2,58
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	229.437	210	4,49
Renta Variable Euro	6.241	182	22,36
Renta Variable Internacional	31.187	244	10,39
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	8.714	115	0,86
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	331.283	968	4,92

*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	6.296	91,60	5.167	91,48
* Cartera interior	6.032	87,76	4.905	86,84
* Cartera exterior	264	3,84	261	4,62
* 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)	508	7,39	395	6,99
(+/-) RESTO	69	1,00	86	1,52
TOTAL PATRIMONIO	6.873	100,00 %	5.648	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.648	4.533	4.533	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,59	1,79	0,97	-140,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	20,23	19,93	40,19	23,49
(+) Rendimientos de gestión	20,77	20,49	41,29	23,30
+ Intereses	0,06	0,05	0,11	32,74
+ Dividendos	1,30	1,85	3,10	-14,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,05	0,08	-27,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	17,19	17,27	34,45	21,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,19	1,27	3,55	109,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,56	-1,09	16,32
- Comisión de gestión	-0,24	-0,22	-0,46	29,42
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	23,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,06	-0,09	-33,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,43
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,22	-0,43	15,57
(+) 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)	6.873	5.648	6.873	

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

3. Inversiones financieras

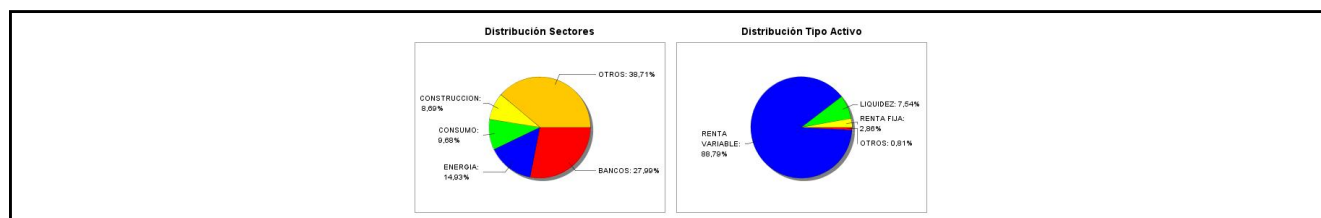
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	6.035	87,84	4.903	86,84
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	6.035	87,84	4.903	86,84
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	6.035	87,84	4.903	86,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	196	2,86	198	3,51
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	196	2,86	198	3,51
TOTAL RV COTIZADA	67	0,98	63	1,12
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	67	0,98	63	1,12
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	264	3,84	261	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.299	91,68	5.165	91,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 01/26	678	Inversión
Total subyacente renta variable		678	
TOTAL OBLIGACIONES		678	

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

Con fecha 07/11/2025 la CNMV resolvió autorizar la modificación del Reglamento de Gestión al objeto de sustituir a BANCO INVERIS, S.A por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., como depositario.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) A 31 de diciembre existe un partícipe con un volumen de inversión de 6.072.838 euros que representa un porcentaje del 88,36% del patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 estuvo marcado por la convulsión política y la moderación del ciclo, todo entrelazado con el optimismo en los mercados. Las cuestiones destacadas del periodo fueron la desaceleración en actividad potenciada por el cierre del gobierno, las tensiones comerciales y los acuerdos arancelarios parciales y, finalmente, las divergencias en las políticas fiscales y monetarias entre países. A pesar del fuerte cúmulo de incertidumbres, la renta variable logró nuevos máximos mientras que los tipos largos cedieron ligeramente. El trasfondo geopolítico estuvo muy inestable, pero con impacto limitado en los mercados.

Respecto al ciclo, en EE.UU. se evidenció la desconexión entre actividad y empleo, ya que, mientras que la primera se

mantenía aceptablemente, el segundo se debilitaba afectado por las medidas sobre la inmigración, la menor fuerza de la demanda y la incipiente implantación de la inteligencia artificial. Destacó el tono deprimido de las confianzas consumidoras, principalmente en lo concerniente a las condiciones actuales. La inflación subyacente se mantuvo sin trayectorias claras, con bienes en ascenso y con servicios moderándose. Las encuestas apuntaron que fueron precisamente los servicios los que lideraron la actividad global al final del periodo. Europa sintió de forma muy ligera el impacto de los planes de gasto en Alemania.

En cuanto a la política monetaria se consolidó la divergencia entre BCE y Fed. El BCE dejó el tipo de depósito en 2,0% durante todo el semestre, enfatizando el buen posicionamiento, los riesgos equilibrados y la total dependencia de los datos. Ya en diciembre hubo alguna voz crítica con la inflación, que se inclinó hacia que el siguiente movimiento debería ser al alza. La Fed bajó 25pb en septiembre y de nuevo en octubre, anunciando además el fin de la contracción del balance. Cerró el año con una bajada adicional (3,75%) pero con disensiones internas. Para 2026 el llamado "dot plot" señaló sólo un recorte más con un mensaje articulado hacia la pausa, pero que posteriormente Powell ablandó al mencionar la vigilancia del empleo y la ligera mejora de la inflación con impacto temporal de las tarifas.

En el ámbito fiscal, EE.UU. logró un acuerdo que puso fin al cierre del gobierno mientras Trump valoró devolver ingresos arancelarios vía cheques a las familias. El CBO estimó un déficit acumulado de 3,4 billones en 10 años que se compensaría parcialmente por los ingresos de las tarifas cuya legalidad empezó a evaluar el Tribunal Supremo. En Francia la elección de un nuevo primer ministro conllevó la suspensión de la reforma de las pensiones aprobada en 2023 hasta después de las elecciones presidenciales de 2027. Se mantuvo el objetivo de lograr un déficit inferior al 5% al tiempo que subieron impuestos a grandes empresas. Reino Unido anunció un presupuesto que también contemplaba mayores cargas para las grandes empresas. Aunque esto contradijo sus compromisos electorales, el impacto en crecimiento sería limitado hasta 2030. Finalmente, Japón aprobó un paquete fiscal del 2,9% del PIB para sostener la actividad.

En cuanto a la evolución de los activos durante el semestre, en cuanto a la renta variable el SP500 subió un 16,39% mientras que el Eurostoxx50 lo hizo un 18,29%. El tipo a 10 años de Alemania subió 49pb hasta 2,85% mientras que el americano bajó 40pb hasta marcar 4,16% al cierre del periodo. El oro ascendió un 64,6% hasta alcanzar 4.319,37 USD/onza y el USD/EUR pasó de 1,035 a 1,174, marcando una apreciación del 13,4% del euro frente al dólar americano.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se produjeron fuertes alzas de la renta variable española, siendo la asignación sectorial y la selección de compañías individuales la característica diferencial de la gestión del fondo.

Seguimos teniendo una visión prudente del ciclo, pero ante la coyuntura favorable para el riesgo durante el segundo semestre del 2025, se aumentó la posición en renta variable desde el 97,8% a principios del semestre hasta el 98,8% a finales.

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 semestre ha sido el 25,41%

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

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

El patrimonio del fondo Fonditel Lince se situaba a final de periodo en 6,87 millones de euros frente a 4,53 millones del periodo anterior.

El fondo cuenta con un total de 182 partícipes frente a 178 del periodo anterior.

La rentabilidad acumulada en el año fue un 48,52%, un 50,65% y un 49,27% 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 1,94% del patrimonio para la clase A, un 0,52% para la clase B y un 1,45% 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 1,94% del patrimonio para la clase A, un 0,52% para la clase B, y un 1,45% para la clase C.

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

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

0,67% en fondos de renta fija Euro
2,58% en fondos de renta fija mixta internacional.
4,49% en fondos de renta variable mixta internacional.
22,36% en fondos de renta variable euro.
10,39% en fondos de renta variable internacional.
0,86% en fondos de renta fija euro corto plazo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el segundo semestre del año, redujimos la exposición en las siguientes compañías en el sector financiero: BBVA, Santander, y Caixabank. En el resto de los sectores bajamos en la tecnológica Indra. Respecto a las compras netas realizadas, aumentamos la exposición en las siguientes compañías: Ferrovial, Aena, Cellnex, Amadeus, IAG y Redeia. La exposición global de la cartera la modulamos a través de la operativa con futuros del Ibex 35, y compra de opciones put del Eurostoxx50, y puntualmente con derivados sobre el sectorial bancario europeo.

Desde el punto de vista geográfico, la gestión estuvo enfocada 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 semestre, tomamos 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 10,51%.

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 15,04% en las clases A, B y C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Durante el ejercicio 2025 se ha votado a favor de las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y abstención y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias.

Durante 2025 el voto ejercido en las diferentes Juntas ha sido el siguiente:

Se ha votado en contra en los siguientes puntos de las siguientes Juntas:

ACCIONES BANCO DE SABADELL SA PUNTOS 5,6; ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP PUNTO 14; ACCIONES BANCO SANTANDER PUNTO 6 (A y B); ACCIONES PROSEGUR PUNTO 14; ACCIONES IBERDROLA, S.A. PUNTO 17; ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA PUNTOS 1.1, 10.2; ACCIONES REPSOL, S.A. PUNTO 10; ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI S PUNTO 6; ACCIONES SACYR SA PUNTOS 13,14,15; ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI PUNTOS 13, 14 (A, B); ACCIONES CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR PUNTO 7; ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT PUNTO 7.

La IIC se ha abstenido en los siguientes puntos de las siguientes Juntas:

ACCIONES DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA PUNTOS 8,9; ACCIONES BANCO DE SABADELL SA PUNTOS 10,13; ACCIONES CORPORACION MAPFRE PUNTOS 5.1, 5.2; ACCIONES BBVA PUNTOS 3,4,5,8; ACCIONES ENAGAS PUNTOS 9,10; ACCIONES BANKINTER PUNTOS 9.1, 9.2, 9.3, 11; ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP PUNTOS 6,7,8,9; ACCIONES CAIXABANK PUNTOS 6.1, 6.2, 6.3, 6.4, 6.5; ACCIONES AENA PUNTOS 10, 11; ACCIONES BANCO SANTANDER PUNTO 7 (A, B, C, D, E, F); ACCIONES UNICAJA PUNTO 8; ACCIONES PROSEGUR PUNTO 11; ACCIONES FERROVIAL INTERNACIONAL SE PUNTO 6; ACCIONES EMP.NACL.DE ELECTRICIDAD PUNTOS 8, 9; ACCIONES IBERDROLA, S.A. PUNTO 12; ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONSTR. Y SERV. PUNTOS 3.1, 3.2; ACCIONES ACERINOX PUNTO 12; ACCIONES REPSOL, S.A. PUNTOS 14,15,16,17; ACCIONES CELLNEX TELECOM S A U PUNTOS 8.1, 8.2, 8.3, 10; ACCIONES ARCELORMITTAL PUNTOS 5,10; ACCIONES AMADEUS PUNTO 3; ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI S PUNTO 9; ACCIONES ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES PUNTO 3; ACCIONES PUIG BRANDS SA-B PUNTOS 8,9; ACCIONES SACYR SA PUNTOS 8,9; ACCIONES ROVI LABORATORIOS FARMACEUTICOS PUNTOS 6, 12; ACCIONES GRUPO ACCIONA PUNTO 4; ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI PUNTOS 8, 9; ACCIONES CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR PUNTO 8; ACCIONES INDRA PUNTOS 9, 12; ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT PUNTOS 5,9; ACCIONES REDEIA CORPORACION SA PUNTOS 7 (7.1, 7.2); ACCIONES INDITEX PUNTOS 7,8; ACCIONES TALGO SA PUNTO 6, 7; ACCIONES TALGO SA TODOS LOS PUNTOS.

Se ha votado a favor en todos los puntos de las siguientes Juntas:

ACCIONES TELEFONICA, SA

La IIC ha votado a favor en el resto de los puntos en las siguientes Juntas:

ACCIONES DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA, ACCIONES BANCO DE SABADELL SA, ACCIONES CORPORACION MAPFRE, ACCIONES BBVA, ACCIONES ENAGAS, ACCIONES BANKINTER, ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP, ACCIONES CAIXABANK, ACCIONES AENA, ACCIONES BANCO SANTANDER, ACCIONES UNICAJA, ACCIONES PROSEGUR, ACCIONES FERROVIAL INTERNACIONAL SE, ACCIONES EMP.NACL.DE ELECTRICIDAD, ACCIONES IBERDROLA, S.A., ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA, ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONSTR. Y SERV., ACCIONES ACERINOX. ACCIONES REPSOL, S.A., ACCIONES CELLNEX TELECOM S A U, ACCIONES ARCELORMITTAL, ACCIONES AMADEUS, ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI S, ACCIONES ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES, ACCIONES PUIG BRANDS SA-B, ACCIONES SACYR SA, ACCIONES ROVI LABORATORIOS FARMACEUTICOS, ACCIONES GRUPO ACCIONA, ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI, ACCIONES CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR, ACCIONES INDRA, ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT, ACCIONES REDEIA CORPORACION SA, ACCIONES TALGO SA (2), ACCIONES INDITEX, ACCIONES BANCO DE SABADELL SA (2), ACCIONES INDRA.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los costes del servicio de análisis son asumidos por la entidad gestora y no son soportados por el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto al ciclo económico, los mercados esperan una normalización gradual de las condiciones económicas en 2026. En Estados Unidos, el crecimiento debería mantenerse resiliente impulsado por los beneficios empresariales, particularmente en tecnología e inteligencia artificial, pero con un mercado laboral claramente debilitado. En Europa, la recuperación seguirá siendo tímida en general, pero con divergencias significativas. El PIB de la eurozona se proyecta en torno al 0,8% para 2026, sin embargo Alemania presenta un escenario extraordinario: el gobierno ha aprobado un paquete fiscal expansivo con un déficit previsto del 4,75% del PIB en 2026. Este impulso fiscal debería acelerar el crecimiento alemán a alrededor del 1,5% en 2026, con beneficios particulares para sectores como sanidad, defensa e infraestructura. La inflación subyacente se espera que converja gradualmente hacia el objetivo del 2% tanto en EEUU como en Europa, aunque las presiones de precios por los aranceles podrían mantener cierta persistencia. La incertidumbre comercial no ha desaparecido completamente. Aunque los acuerdos parciales alcanzados en septiembre-octubre de 2025 redujeron la incertidumbre, la fricción comercial "silenciosa" sigue operando de fondo.

En cuanto a la política monetaria, la divergencia entre Fed y BCE se acentuará en 2026. El BCE mantendrá tipos en el 2% durante prácticamente todo el año, enfatizando su enfoque dependiente de los datos. Aunque algunos economistas contemplan la posibilidad de uno o dos cortes adicionales en 2026 si la inflación cae significativamente por debajo del 2%, la mayoría proyecta una pausa extendida. La Reserva Federal enfrenta un escenario complejo. Además de finalizar su reducción de balance, el "escenario de puntos" de diciembre 2025 indicaba un único recorte de 25pb para 2026 llevando tipos hacia el 3,5%, pero esto contrasta con previsiones de mercado de dos a tres cortes adicionales. El principal riesgo es que el debilitamiento del mercado laboral y presiones políticas tras la salida de Powell en mayo de 2026 podrían derivar en una Fed más inclinada a bajar tipos. Esta normalización monetaria gradual seguirá siendo favorable a la renta fija, con preferencia por la duración corta a intermedia, ya que la curva debería mantenerse empinada como reflejo del estímulo fiscal y la resistencia del crecimiento estadounidense. Preferimos mantener posiciones neutrales en duración de gobiernos en la parte larga de la curva, aprovechando el devengo de cupón en crédito Investment Grade.

En el ámbito de la renta variable, el panorama sigue siendo constructivo: las bolsas cierran 2025 en máximos históricos, con la tendencia alcista liderada por las grandes tecnológicas y el furor por la inteligencia artificial. La volatilidad se ha normalizado en un rango del 15-20%, las estimaciones de beneficios muestran expectativas de crecimiento positivas (+12,8% para el SP500 en 2026), y el posicionamiento no está en niveles extremos. No obstante, con las valoraciones en niveles elevados, será clave gestionar activamente la exposición al riesgo y proteger el liquidativo con coberturas ante posibles correcciones técnicas.

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
ES0105046017 - ACCIONES Aena	EUR	237	3,45	162	2,87
ES0105777017 - ACCIONES Puig SM	EUR	53	0,77	45	0,79
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovia SA	EUR	316	4,60	236	4,18
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	24	0,34	21	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	70	1,03	48	0,86
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	43	0,62	34	0,60
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	53	0,77	58	1,03
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	86	1,25	71	1,25
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	26	0,38	27	0,49
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	186	2,71	184	3,26
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	666	9,68	508	8,99
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	88	1,28	79	1,40
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	39	0,57	28	0,50
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	26	0,37	29	0,51
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	77	1,12	30	0,54
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	230	3,34	245	4,34
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	42	0,60	36	0,63
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	326	4,74	251	4,45
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	645	9,38	515	9,12
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	91	1,33	71	1,26
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	89	1,30	48	0,86
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	88	1,28	71	1,26
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	59	0,86	50	0,89
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	190	2,77	132	2,34
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	34	0,50	31	0,55
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	51	0,74	55	0,97
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	143	2,08	115	2,03
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	54	0,79	69	1,22
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	163	2,37	208	3,68
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	70	1,02	73	1,29
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	659	9,59	515	9,11
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	212	3,08	165	2,93
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona (B.Inv	EUR	56	0,82	46	0,82
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	116	1,68	102	1,80
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	666	9,69	485	8,59
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	65	0,94	60	1,06
TOTAL RV COTIZADA		6.035	87,84	4.903	86,84
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		6.035	87,84	4.903	86,84
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		6.035	87,84	4.903	86,84
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005678492 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TJ2,17 2026-11-13	EUR	196	2,86	0	0,00
IT0005627853 - BONO BUONI ORDINARI DEL TJ2,42 2025-12-12	EUR	0	0,00	198	3,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	2,86	198	3,51
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		196	2,86	198	3,51
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		196	2,86	198	3,51
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	67	0,98	63	1,12
TOTAL RV COTIZADA		67	0,98	63	1,12
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		67	0,98	63	1,12
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		264	3,84	261	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.299	91,68	5.165	91,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos: - Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal: 1.158.648 euros, desglosada en: - Remuneración Fija: 921.658 euros-Remuneración Variable: 236.990 euros (devengo 2024 abonada en 2025) -Número de beneficiarios: 15 y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable: 15 -Parte de la remuneración

ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe una remuneración específica ligada a la comisión de gestión variable de los fondos de inversión. -Remuneración desglosada en: -Alta dirección: no existen empleados con categoría de alta dirección. -Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: Existen dos empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, con una retribución total agregada de 269.572 € (desglosada en 193.555 euros de remuneración fija y 76.017 euros de remuneración variable – devengo 2024 abonada en 2025).

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

Durante el ejercicio 2025 no se han realizado modificaciones significativas en la política remunerativa de la Gestora y una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos. No existe desglose o reparto de remuneración en relación con cada fondo gestionado

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total