

## FONDITEL LINCE, FI

Nº Registro CNMV: 4942

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** FONDITEL GESTION, SGIIC, SA

**Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.

**Auditor:**

PricewaterhouseCoopers Auditores, SL

**Grupo Gestora:** TELEFONICA, S.A.

**Grupo Depositario:** BANCA MARCH

**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.fonditel.es](http://www.fonditel.es).

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

### Dirección

RD. de la Comunicación , S/N

28050 - Madrid

917040401

### Correo Electrónico

[gestion@fonditel.es](mailto:gestion@fonditel.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto: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	0,10	0,00	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	2,45	1,49	2,67

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	37.977,63	31.253,32	54	46	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE B	440.668,41	441.294,87	98	100	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	27.314,11	25.870,45	26	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	377	254	237	184
CLASE B	EUR	5.001	4.071	3.595	2.912
CLASE C	EUR	270	209	97	93

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	9,9217	8,1217	7,2749	5,9445
CLASE B	EUR	11,3493	9,2250	8,1467	6,5629
CLASE C	EUR	9,8709	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	22,16	7,47	13,68	-3,05	7,08	11,64	22,38	-2,36	-18,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-5,75	04-04-2025	-5,75	04-04-2025	-3,75	15-03-2023
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	4,08	10-04-2025	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	18,43	22,66	12,93	11,94	12,73	11,69	11,87	16,99	32,59
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,17	0,16	0,18	0,21	0,22	0,19	0,29	0,25	0,24
<b>Ibex Net Results</b>	19,61	23,81	14,41	12,88	13,63	13,13	13,86	19,37	34,10
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,09	10,09	10,01	13,89	13,74	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.

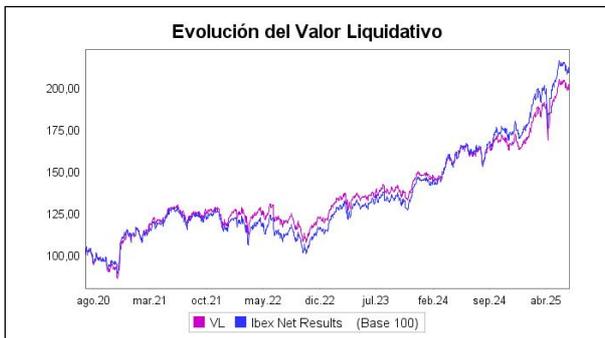
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,98	0,50	0,48	0,49	0,49	1,97	2,05	1,96	1,97

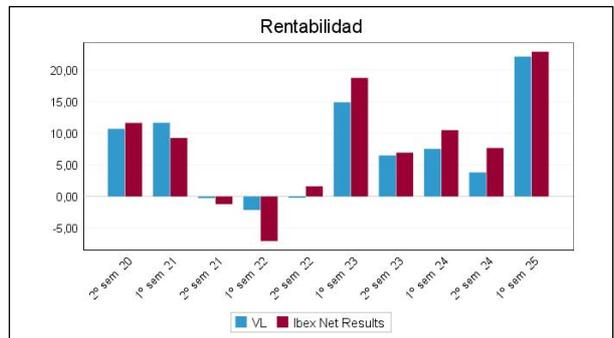
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23,03	7,85	14,08	-2,71	7,46	13,24	24,13	-0,96	-17,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,74	04-04-2025	-5,74	04-04-2025	-3,74	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	4,08	10-04-2025	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,43	22,66	12,93	11,94	12,73	11,69	11,87	16,99	32,59
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,16	0,18	0,21	0,22	0,19	0,29	0,25	0,24
Ibex Net Results	19,61	23,81	14,41	12,88	13,63	13,13	13,86	19,37	34,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,97	9,97	9,89	13,77	13,62	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.

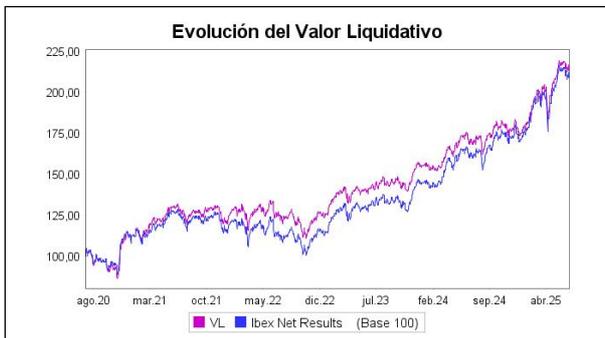
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,14	0,13	0,13	0,13	0,55	0,63	0,54	0,55

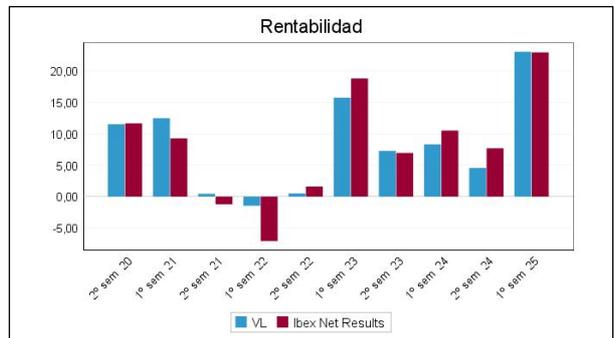
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22,47	7,60	13,82	-2,93	7,21	12,20	22,99	-1,87	-18,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,74	04-04-2025	-5,74	04-04-2025	-3,74	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	4,08	10-04-2025	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,43	22,66	12,93	11,94	12,73	11,69	11,87	16,99	32,59
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,16	0,18	0,21	0,22	0,19	0,29	0,25	0,24
Ibex Net Results	19,61	23,81	14,41	12,88	13,63	13,13	13,86	19,37	34,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,05	10,05	9,97	13,85	13,70	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 períodos con política de inversión homogénea.

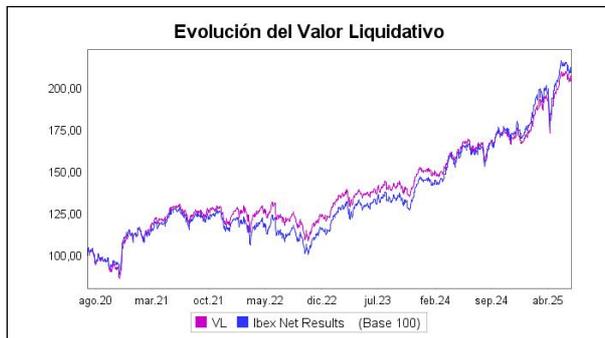
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,73	0,37	0,36	0,36	0,37	1,47	1,55	1,47	1,47

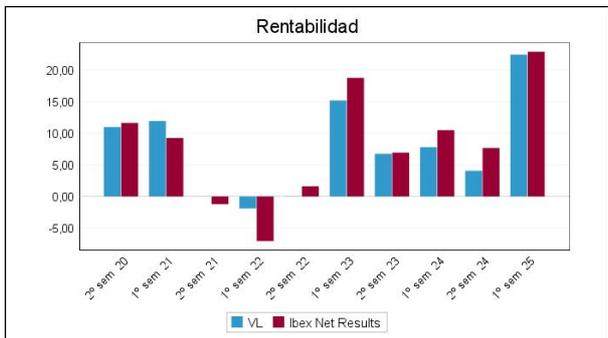
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.590	122	1,63
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	45.705	99	1,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	232.496	214	-0,11
Renta Variable Euro	5.129	175	22,95
Renta Variable Internacional	29.378	252	-4,04
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	8.556	114	1,18
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	329.855	976	0,17

\*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	5.167	91,48	4.185	92,32
* Cartera interior	4.905	86,84	3.936	86,83
* Cartera exterior	261	4,62	249	5,49
* 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)	395	6,99	285	6,29
(+/-) RESTO	86	1,52	64	1,41
TOTAL PATRIMONIO	5.648	100,00 %	4.533	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)	4.533	4.460	4.533	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,79	-2,82	1,79	-172,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	19,93	4,44	19,93	412,18
(+) Rendimientos de gestión	20,49	4,81	20,49	386,10
+ Intereses	0,05	0,16	0,05	-63,82
+ Dividendos	1,85	1,61	1,85	31,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,01	0,05	587,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	17,27	2,47	17,27	696,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,27	0,56	1,27	160,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	29.900,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,37	-0,56	73,03
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	13,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	12,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	59,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,06
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,05	-0,22	460,76
(+) 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)	5.648	4.533	5.648	

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

### 3. Inversiones financieras

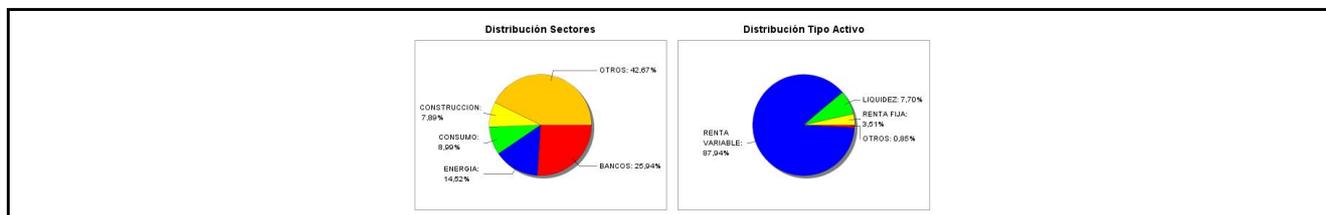
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	4.903	86,84	3.933	86,78
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	4.903	86,84	3.933	86,78
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	4.903	86,84	3.933	86,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	198	3,51	196	4,31
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	198	3,51	196	4,31
TOTAL RV COTIZADA	63	1,12	53	1,17
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	63	1,12	53	1,17
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	261	4,63	249	5,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.165	91,47	4.181	92,26

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 07/25	553	Inversión
Total subyacente renta variable		553	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>553</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) A 30 de junio existe un partícipe con un volumen de inversión de 4.959.463 euros que representa un porcentaje del 87,81% del patrimonio del fondo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2025 estuvo marcado por la llegada al poder de Trump y la curva de aprendizaje de la Administración americana. Esto hizo que el periodo se dividiera en dos mitades con un deterioro marcado en la primera parte que se fue reorientando en la segunda, a medida que se modulaba el discurso y se alcanzaban acuerdos. En todo este proceso, las dos grandes dinámicas fueron, por un lado, la omnipresente política comercial y sus ramificaciones para los gobiernos y, por otro, la política fiscal y sus implicaciones para el mercado. La política monetaria fue relegada a un segundo plano y los conflictos bélicos se recrudecieron.

El ciclo en EE.UU. dio imagen de estabilidad al comienzo del año y fueron las comunicaciones y las decisiones sobre tarifas, a través de la incertidumbre que inducían en los agentes, las que trajeron las dudas. Con el paso del tiempo sólo se pudo constatar que el daño en los datos atañía exclusivamente a las confianzas consumidoras, sobre todo la ligada a cuestiones financieras e inflación, y a las encuestas de los negocios, con algunas distorsiones en los PIB publicados. Fue

ya al final cuando se vio un impacto en consumo y algo en empleo, pero muy leve. La inflación, por su parte, tendió a moderarse cediendo a la resistencia inicial que ejercían los servicios.

En cuanto a la política monetaria, el BCE bajó tipos en todas las reuniones, 25pb, hasta dejar el tipo de depósito en el 2% al final del semestre, momento en que declaró que ya estaba al final del ciclo de bajadas. Si bien aseveró que la tendencia de la inflación era la deseada, señaló que el riesgo sobre el crecimiento era a la baja por la incertidumbre, con una combinación de precios de la energía y fortaleza del Euro que podían potencialmente hacer aterrizar la inflación por debajo del objetivo (2%). Adicionalmente aprovechó para recordar la necesidad de reformas estructurales y ensalzó la oportunidad que se le brindaba al Euro en la economía global. La Fed comenzó el periodo manteniendo el pulso a Trump sin bajar tipos. Su argumentario apuntó a que la economía, al igual que la política monetaria, estaba en un buen lugar, pero que lo importante era tanto la dirección de la inflación como mantener las expectativas convenientemente ancladas. Los peores ataques de Trump fueron infructuosos para que la Fed cambiara el curso y perdiera su independencia. Finalmente, la autoridad monetaria pasó a señalar que la incertidumbre generada por la política tarifaria y la falta de concreción fiscal les hacía complicado bajar tipos, por lo que era recomendable tener paciencia y esperar a más datos, dejando pistas de que en determinadas condiciones podrían bajar tipos en el 2S'25.

Las circunstancias hicieron que Europa girase hacia el gasto anunciando un plan de €800.000M al tiempo que Alemania concretaba en junio más de un 4% de gasto para 2025 en infraestructura, defensa y bajadas de impuestos con continuidad hasta 2029. Francia, algo más apretada en sus números, logró marcar un objetivo de déficit que convergía al 3% en 2029. EEUU se autoimpuso un objetivo del 3% de déficit al tiempo que lanzaba la idea de exenciones de impuestos a rentas medias y altas con el acento puesto en defensa y seguridad nacional. La bajada de rating de Moody's y la ley fiscal propuesta, que conllevaría un incremento del techo de deuda de \$4 billones y un acercamiento del déficit al 7% en 2035, pusieron la guinda para que el mercado introdujera una prima fiscal que ya no se retrajo en lo que quedaba de periodo. Los acuerdos por tarifas, que en principio iban a sufragar los gastos junto con las eficiencias del plan de eficiencia (DOGE), fueron progresivamente relegados a un segundo plano.

En cuanto a la evolución de los activos durante el semestre, por el lado de la renta variable el SP500 subió un 5,48% mientras que el Eurostoxx50 lo hizo un 8,32%. El tipo a 10 años de Alemania subió 24pb hasta 2,6% mientras que el americano bajó 34pb hasta marcar 4,22% al cierre del periodo. El oro ascendió un 25,8% hasta alcanzar 3.303,14 USD/onza y el USD/EUR pasó de 1,035 a 1,178, marcando una depreciación del 12,1% del dólar americano.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se han producido 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 primer semestre del 2025, mantenemos estable la posición en renta variable en el 97,8%.

#### c) Índice de referencia.

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

La rentabilidad del índice de referencia en el periodo ha sido el 22,92%

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 5,64 millones de euros frente a 4,53 millones del periodo anterior.

El fondo cuenta con un total de 178 partícipes frente a 172 del periodo anterior.

La rentabilidad acumulada en el año fue un 22,16%, un 23,03% y un 22,47% en las clases A, B y C respectivamente.

La ratio acumulada de gastos directos (comisión de gestión, de depositario, auditoría, servicios bancarios y resto de gastos de gestión corriente) soportado por el fondo fue un 0,98% del patrimonio para la clase A, un 0,27% para la clase B y un 0,73% para la clase C. La ratio acumulada de gastos directos más indirectos o sintético (aquel soportado por la inversión en otras IIC) fue igualmente un 0,98% del patrimonio para la clase A, un 0,27% para la clase B, y un 0,73% 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:

- 1,63% en fondos de renta fija Euro
- 1,27% en fondos de renta fija mixta internacional.
- 0,11% en fondos de renta variable mixta internacional.
- 22,95% en fondos de renta variable euro.
- 4,04% en fondos de renta variable internacional.
- 1,18% en fondos de renta fija euro corto plazo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre del año estamos sobreponderados en el sector industrial, e infraponderados en el financiero. Hemos reducido la exposición en las siguientes compañías en el sector financiero: Santander y Caixabank. En el sector de eléctricas: Acciona, Endesa, Enagás, y Redeia. Respecto a las compras netas realizadas, hemos aumentado la exposición en las siguientes compañías: Amadeus, CAF, Inditex, Puig, Repsol y BBVA. La exposición global de la cartera la hemos modulado a través de la operativa con futuros del Ibex 35, y compra de opciones put del Eurostoxx50, y puntualmente con opciones sobre el sectorial bancario europeo.

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

En el periodo de referencia no se han producido circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio) que hayan afectado a los activos integrados en la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

Teniendo en cuenta el uso de derivados como inversión, el apalancamiento medio diario del fondo ha sido el 8,77%.

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 18,43% en las clases A, B y C.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto al ciclo económico, las señales de estabilización se van consolidando tras un primer semestre de 2025 marcado por la incertidumbre, e incluso el miedo a la recesión tras la crisis arancelaria desatada por Trump a principios de abril. En Estados Unidos, el crecimiento se mantiene sólido con datos de empleo que siguen fuertes y una mejora tanto del ISM manufacturero como del de servicios, situándose este último por encima de la marca de 50 puntos (que implica expansión). Sin embargo, las perspectivas se han moderado debido a la política arancelaria de Trump, que, tras las turbulencias iniciales, muestra ahora signos de estabilización tras los acuerdos alcanzados con Reino Unido y Vietnam, y la extensión de las negociaciones hasta el 1 de agosto. Aunque todavía pueden producirse fracasos en los acuerdos comerciales, los mercados se muestran aliviados de dejar atrás los escenarios más negativos descontados en abril. En Europa, la recuperación es más tímida, con el PMI manufacturero mejorando ligeramente hasta 49,5 puntos, mientras el de servicios se mantiene por encima de 50. La inflación subyacente europea se estabiliza en el 2,3%, aproximándose al objetivo del BCE. En conclusión, hay algunas señales mixtas pero la percepción del conjunto es de mejora, quizá más evidente en empleo y encuestas de servicios. El impacto de las tarifas es de momento imperceptible en los datos de crecimiento e inflación, y la política fiscal expansiva da apoyo al ciclo económico tanto en EEUU como en Europa.

En cuanto a la política monetaria, nos encontramos en una fase avanzada del ciclo de bajadas de tipos, aunque con un enfoque más cauteloso que hace seis meses. El BCE ha bajado tipos en junio situándolos en el 2,00% y las autoridades señalan que estamos cerca del final de las bajadas, con el mercado apuntando a tipos del 1,75% para finales de 2025. Por su parte, la Fed mantiene los tipos en el 4,50% tras cuatro reuniones consecutivas sin cambios, resistiendo las presiones del presidente Trump, y manteniendo su previsión de dos bajadas para 2025 que situarían los tipos en el 3,75%-4,00%.

En el ámbito de la renta variable, el panorama es constructivo: las bolsas se han recuperado en V tras las caídas de abril, y están cerca de máximos históricos, con el rebote liderado de nuevo 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 revisiones aceptables, y los posicionamientos se han neutralizado tras la limpieza producida por las abruptas caídas de abril, dejando margen a un alza moderado de cara al final del ejercicio. No obstante, con las valoraciones en niveles elevados, los conflictos geopolíticos latentes, y la posibilidad de que la crisis arancelaria se reactive, 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105046017 - ACCIONES Aena	EUR	162	2,87	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES Puig SM	EUR	45	0,79	25	0,55
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	236	4,18	212	4,67
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	21	0,37	19	0,42
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	48	0,86	40	0,89
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	34	0,60	9	0,20
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	58	1,03	50	1,10
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	71	1,25	77	1,70
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	0	0,00	141	3,12
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	27	0,49	31	0,69
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	184	3,26	170	3,76
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	508	8,99	411	9,08
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	79	1,40	72	1,59
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	28	0,50	18	0,39
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	29	0,51	17	0,37
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	30	0,54	28	0,61
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	245	4,34	195	4,29
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	36	0,63	41	0,91
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	251	4,45	191	4,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	515	9,12	407	8,97
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	71	1,26	49	1,09
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	48	0,86	38	0,85
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	71	1,26	50	1,11
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	50	0,89	44	0,97
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	132	2,34	109	2,40
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	31	0,55	28	0,63
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	55	0,97	68	1,50
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	115	2,03	80	1,76
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	69	1,22	43	0,95
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	208	3,68	183	4,05
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	73	1,29	63	1,39
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	515	9,11	377	8,32
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	165	2,93	130	2,88
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona (B.Inv	EUR	46	0,82	53	1,17
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	102	1,80	103	2,28
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	485	8,59	296	6,54
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	60	1,06	63	1,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.903	86,84	3.933	86,78
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.903	86,84	3.933	86,78
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.903	86,84	3.933	86,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005627853 - BONO BUONI ORDINARI DEL T 2,45 2025-12-12	EUR	198	3,51	196	4,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		198	3,51	196	4,31
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		198	3,51	196	4,31
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		198	3,51	196	4,31
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	63	1,12	53	1,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		63	1,12	53	1,17
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		63	1,12	53	1,17
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		261	4,63	249	5,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.165	91,47	4.181	92,26

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

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

## **11. Información sobre la política de remuneración**

No aplica en este informe
---------------------------

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

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