

**FONDITEL LINCE, FI**

Nº Registro CNMV: 4942

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**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](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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,14	0,23	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,50	1,25	1,87	-0,26

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	32.615,97	30.844,38	47	49	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	441.305,72	441.305,72	105	105	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	13.475,81	18.727,53	27	30	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	237	184	187	161
CLASE B	EUR	3.595	2.912	3.581	3.177
CLASE C	EUR	97	93	183	78

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	7,2749	5,9445	6,0881	5,4664
CLASE B	EUR	8,1467	6,5629	6,6266	5,8659
CLASE C	EUR	7,1837	5,8409	5,9522	5,3177

(\*)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		0,88	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	22,38	6,44	0,05	4,26	10,22	-2,36	11,37	-18,87	-16,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,41	03-10-2023	-3,75	15-03-2023	-12,67	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,83	10-10-2023	2,08	21-03-2023	9,70	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,87	10,05	10,28	9,07	16,71	16,99	15,08	32,59	12,98
<b>Ibex-35</b>	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	13,65
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,29	0,26	0,20	0,27	0,40	0,25	0,06	0,24	0,15
<b>Ibex Net Results</b>	13,86	11,93	12,10	10,67	19,18	19,37	16,19	34,10	13,63
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,04	14,04	14,50	14,61	14,74	14,75	14,28	14,17	8,53

(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.

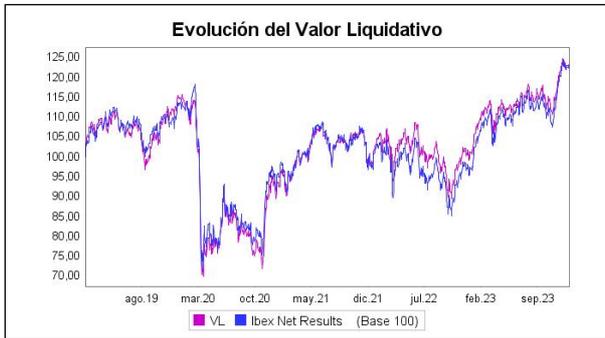
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,05	0,50	0,57	0,49	0,49	1,96	1,98	1,97	1,95

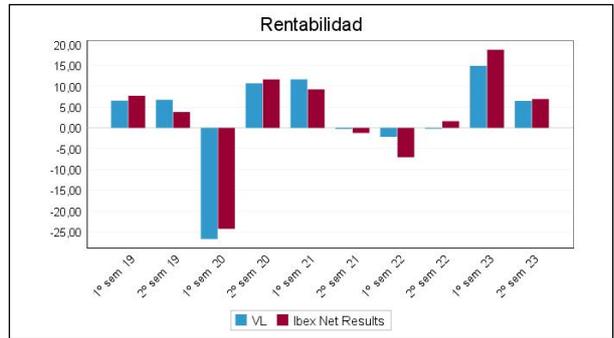
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	24,13	6,82	0,41	4,63	10,60	-0,96	12,97	-17,71	-15,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	03-10-2023	-3,74	15-03-2023	-12,66	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,84	10-10-2023	2,08	21-03-2023	9,70	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,87	10,05	10,28	9,07	16,71	16,99	15,08	32,59	12,98
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,26	0,20	0,27	0,40	0,25	0,06	0,24	0,15
Ibex Net Results	13,86	11,93	12,10	10,67	19,18	19,37	16,19	34,10	13,63
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,92	13,92	14,38	14,49	14,62	14,63	14,16	14,05	8,40

(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.

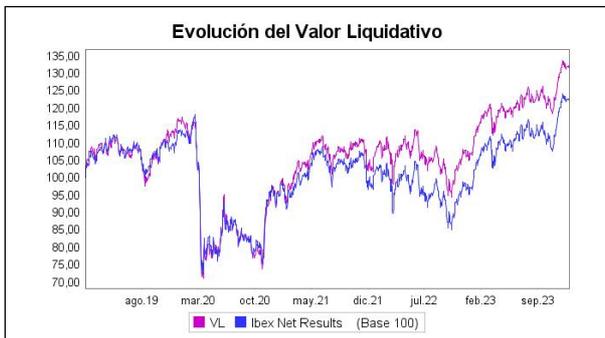
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,14	0,21	0,13	0,14	0,54	0,56	0,55	0,53

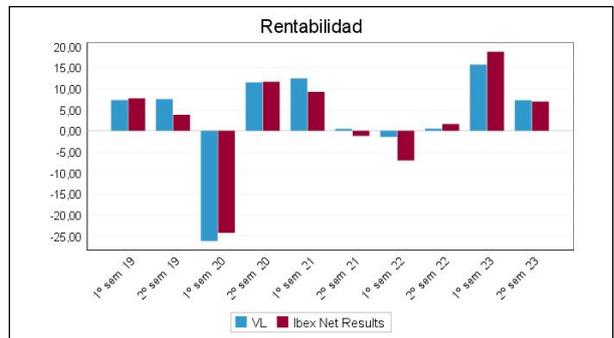
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	22,99	6,57	0,18	4,39	10,35	-1,87	11,93	-18,47	-15,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	03-10-2023	-3,74	15-03-2023	-12,67	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,84	10-10-2023	2,08	21-03-2023	9,70	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,87	10,05	10,28	9,07	16,71	16,99	15,08	32,59	12,99
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,26	0,20	0,27	0,40	0,25	0,06	0,24	0,15
Ibex Net Results	13,86	11,93	12,10	10,67	19,18	19,37	16,19	34,10	13,63
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,00	14,00	14,46	14,57	14,70	14,71	14,24	14,15	8,45

(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.

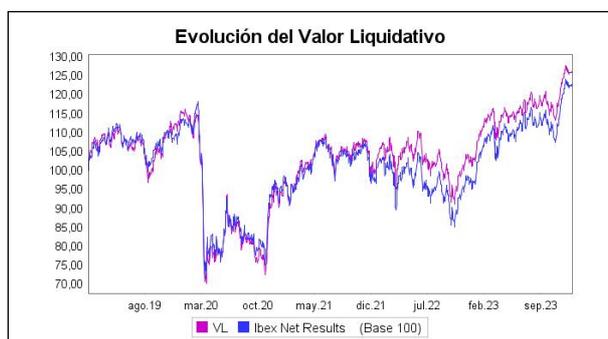
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,38	0,44	0,37	0,36	1,47	1,48	1,47	1,45

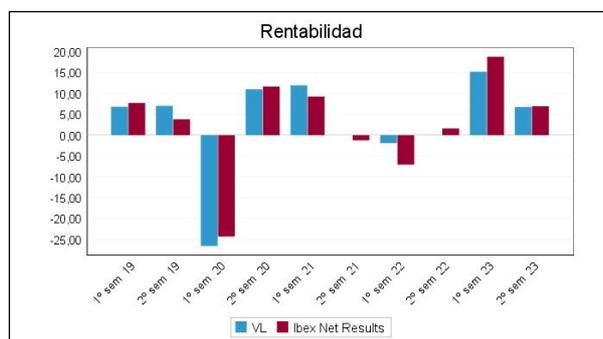
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.050	124	4,51
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	42.077	107	3,95
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	217.422	240	4,33
Renta Variable Euro	3.791	183	7,20
Renta Variable Internacional	24.752	255	5,07
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	8.373	113	1,88
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	304.465	1.022	4,31

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.711	94,45	3.311	89,78
* Cartera interior	3.343	85,09	3.059	82,94
* Cartera exterior	367	9,34	252	6,83
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	187	4,76	333	9,03
(+/-) RESTO	31	0,79	44	1,19
TOTAL PATRIMONIO	3.929	100,00 %	3.688	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.688	3.189	3.189	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,53	-0,22	-0,75	157,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,88	14,11	20,80	-48,55
(+) Rendimientos de gestión	7,38	14,49	21,68	-46,28
+ Intereses	0,14	0,08	0,22	83,36
+ Dividendos	1,62	1,74	3,35	-1,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	-2.209,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,57	12,32	17,70	-52,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,36	0,39	-86,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,38	-0,88	37,69
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	6,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	7,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,05	-0,18	163,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	4,72
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,13	88,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.929	3.688	3.929	

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

### 3. Inversiones financieras

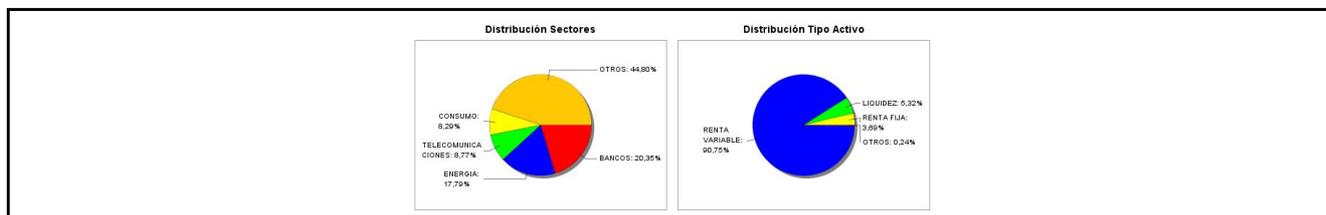
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.343	85,10	3.058	82,91
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.343	85,10	3.058	82,91
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.343	85,10	3.058	82,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	145	3,69	48	1,31
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	145	3,69	48	1,31
TOTAL RV COTIZADA	222	5,66	203	5,51
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	222	5,66	203	5,51
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	367	9,35	252	6,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.711	94,45	3.310	89,73

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
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 4000 01/24	80	Inversión
Total subyacente renta variable		80	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		80	
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 01/24	102	Inversión
Total subyacente renta variable		102	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		102	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) A 31 de diciembre existe un partícipe con un volumen de inversión de 3.559.966 euros que representa un porcentaje del 90,60% del patrimonio del fondo

e) Se han adquirido acciones de Telefonica por un importe de 17,826 euros y 8,9 euros de gastos lo que supone el 0,50% 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 2023 fue objeto de fuertes contrastes. Si bien hasta octubre se caracterizó por lo convulso tanto para las bolsas mundiales como para la renta fija de gobiernos, pues ambas tendieron hacia los retornos negativos, la última parte del año fue testigo de una reversión brusca de estos movimientos a medida que se afianzaba la posibilidad de una pausa en las subidas de tipos. En el ámbito de las materias primas, el oro osciló de forma relativamente estable sostenido por la incertidumbre global. Por su lado, la marcada senda alcista del crudo, que inicialmente fue alimentada por los recortes de producción de la OPEP, se desmoronaba ante la falta de acuerdo del cártel y los recortes “voluntarios”.

Las dinámicas destacadas del periodo estuvieron centradas en el ciclo y las autoridades monetarias. En lo correspondiente a la economía, la percepción de bonanza, influida por el gasto no sostenible de familias y empresas asociado a la conjunción del cambio de mentalidad “solo se vive una vez” (siglas YOLO en inglés) fue dejando paso a un entorno en el que la debilidad de China y Europa eran ya evidentes. EE.UU. aunque retrasado, apuntaba continuación en las tendencias de su deterioro. Con respecto a las autoridades monetarias, su discurso fue hacia la atenuación la intensidad y velocidad de las subidas.

En cuanto a los datos macro del periodo, lo que mejor expresa la evolución de estos meses fueron las fuertes contracorrientes en la información publicada. La percepción de bonanza tras la conjunción del verano y el efecto YOLO se dejó ver en el PIB 3T en EE.UU. que salió por encima del 5% trimestral anualizado. Sin embargo, quedó en entredicho por otras referencias mensuales que apuntaban lecturas muy dispares. En el caso de Europa no había lugar a dudas, ya que muchos países publicaron datos recesivos o cuasi recesivos durante el periodo, indicando que en el motor global del crecimiento algunos cilindros ya estaban fallando.

En cuanto a la política monetaria, la Fed no tomó en firme los datos exageradamente positivos del PIB y se fue acercando progresivamente a la posibilidad de pausa a medida que se cerraba el ejercicio. Sería en la última reunión, cuando dejarían caer que no esperaban realizar más subidas de tipos y que habían discutido las bajadas. En el caso del BCE, tampoco tuvo en cuenta las lecturas de ciclo en fuerte deterioro. Así, trató de mantener el control de las expectativas de tipos de los próximos meses, pero en este caso amparándose en que su mandato, sólo de inflación, no se veía satisfecho todavía con las referencias de precios publicadas, algo que hacía innecesario entrar en la discusión de las bajadas. Ya cerrando el año, ambas autoridades monetarias intentaron frenar verbalmente unas expectativas que traían tan pronto como marzo las primeras bajadas.

Hubo pocas cosas que señalar en la parte de política fiscal. La excepción fue la revisión de la calidad crediticia por Fitch a la deuda del tesoro americana de AAA a AA con un cambio de perspectiva de negativa a estable. Esto catalizó un ascenso muy marcado de los tipos largos durante el verano, pero que posteriormente se iría corrigiendo. El hecho realmente importante en política fiscal, fue la simultaneidad en los últimos meses de la fuerte inclinación hacia la laxitud de muchos gobiernos, coincidiendo con la cercanía de los procesos electorales pendientes para los próximos meses. Mención especial merece Alemania, que intentó levantar por cuarto año consecutivo el freno a la deuda para finalmente no hacerlo, aunque dejó la puerta abierta por si necesitara continuar financiando a Ucrania.

En cuanto a la evolución de los activos durante el semestre, por el lado de la renta variable el SP500 subió un 7,2% mientras que el Eurostoxx50 lo hizo un 4,2%. El tipo a 10 años de Alemania bajó 37pb hasta 2,02% mientras que el americano subió 4pb hasta marcar 3,87% al cierre del periodo. Con respecto al oro, por fin liberado cerca del final del periodo de la posibilidad de más subidas de la Fed, ascendió un 7,4% hasta alcanzar 2.062,98 USD/onza, a lo que contribuyó no sólo la trayectoria a la baja de la inflación si no también una mayor incertidumbre generalizada con respecto al ciclo. El USD/EUR pasó de 1,091 a 1,104, una apreciación aceptable del euro motivado por los comentarios de los bancos centrales con mayor dureza relativa del BCE junto con una percepción de riesgo bajo que se reflejó en la evolución de las bolsas mundiales.

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

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

Seguimos teniendo una visión cautelosa del ciclo, pero ante la coyuntura favorable para el riesgo durante el segundo semestre del 2023 hemos aumentado la posición en renta variable, pasando del 90,9% al 93,3%.

#### 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 año ha sido el 27,03%

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 3,93 millones de euros frente a 3,18 millones a final de 2022.

El fondo cuenta con un total de 179 partícipes frente a 184 del periodo anterior.

La rentabilidad acumulada en el año fue un 22,38%, un 24,13% y un 22,99% 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 2,05% del patrimonio para la clase A, un 0,63% para la clase B y un 1,55% 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 2,05% del patrimonio para la clase A, un 0,63% para la clase B, y un 1,55% 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:

4,51% Renta Fija Euro

3,95% en fondos de renta fija mixta internacional.

4,33% en fondos de renta variable mixta internacional.

7,20% en fondos de renta variable euro.

5,07% en fondos de renta variable internacional.

1,88% en fondos de renta fija euro corto plazo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el segundo semestre del año estamos sobreponderados en los sectores de eléctricas y salud, e infraponderados en consumo cíclico y financieras. Hemos reducido la exposición en las siguientes compañías: en el sector financiero: Bankinter, BBVA y Santander. En el resto de los sectores: Indra, Talgo, e IAG. Respecto a las compras netas realizadas, hemos aumentado la exposición en las siguientes compañías: Endesa, Acciona, Colonial, Iberdrola, Banco Sabadell, Telefónica, Inditex y Merlin Properties. La exposición global de la cartera la hemos modulado a través de la operativa con futuros del Ibex 35, y compra de opciones put del Eurostoxx50, y puntualmente con opciones sobre el sectorial bancario europeo.

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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

Teniendo en cuenta el uso de derivados como inversión, el apalancamiento medio diario del fondo ha sido el 3,16%.

d) Otra información sobre inversiones.

No ha habido otras posiciones de cobertura además de la explicada en el punto anterior. Se ha mantenido una posición defensiva a costa de una mayor liquidez en cartera.

El fondo no mantiene activos correspondientes a inversiones integradas en el artículo 48.1j del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

El fondo no mantiene exposiciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.

La operativa en contado se ha detallado convenientemente en el apartado 2a).

Actualmente no existen productos estructurados dentro de la cartera del fondo.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el año ha sido el 11,87% en las clases A, B y C.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto al ejercicio del derecho de voto, se ha comprobado que en ningún momento las inversiones en valores españoles que ha mantenido en cartera Fonditel Lince, FI con más de doce meses de antigüedad 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 2023 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 2023 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 CORPORACION MAPFRE PUNTOS 4,5 ; ACCIONES BBVA PUNTO 3; ACCIONES BANCO SANTANDER PUNTOS 5A, 5B, 5C; ACCIONES GRUPO FERROVIAL PUNTOS 9, 10 (10.1, 10.2), 11; ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL PUNTO 6; ACCIONES CELLNEX TELECOM S A U PUNTO 11.

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

ACCIONES CORPORACION MAPFRE PUNTOS 3,6 (6.1, 6.2); ACCIONES BBVA PUNTOS 4,5,7; ACCIONES CAIXABANK PUNTOS 7,8,9,10,12; ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP PUNTO 6; ACCIONES BANKINTER PUNTOS 8 (8.1, 8.2) 10; ACCIONES ENAGAS PUNTOS 6.1, 6.3, 8; ACCIONES BANCO SANTANDER PUNTOS 6,A, 6B, 6C, 6D, 6E,6F; ACCIONES AENA PUNTO 10; ACCIONES IBERDROLA, S.A. PUNTO 13; ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL PUNTOS 4,5; ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONSTR. Y SERV. PUNTOS 5 (5.1, 5.2); ACCIONES REPSOL, S.A. PUNTOS 18,19; ACCIONES ACERINOX PUNTOS 10,11,12,13,14; ACCIONES RED ELECTRICA DE ESPAÑA PUNTOS 9 (9.1, 9.2); ACCIONES CELLNEX TELECOM S A U PUNTOS 7 (7.1, 7.2). 13; ACCIONES ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES PUNTOS 3,4; ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI PUNTO 6; ACCIONES AMADEUS PUNTOS 3, 7; ACCIONES ROVI LABORATORIOS FARMACEUTICOS PUNTO 6; ACCIONES GRIFOLS S.A. PUNTOS 8, 10, 13; ACCIONES APPLUS SERVICES S.A. PUNTOS 8 ,9; ACCIONES INDRA PUNTOS 7 (7.1 , 7.2) 8, 9, 10; ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT PUNTOS 5, 6, 9; ACCIONES TALGO SA PUNTOS 6, 7, 8; ACCIONES INDITEX PUNTOS 7,9.

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

ACCIONES CORPORACION MAPFRE; ACCIONES BBVA; ACCIONES CAIXABANK; ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP; ACCIONES BANKINTER; ACCIONES ENAGAS; ACCIONES TELEFONICA S.A.; ACCIONES BANCO SANTANDER; ACCIONES AENA; ACCIONES GRUPO FERROVIAL; ACCIONES IBERDROLA, S.A.; ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL; ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONSTR. Y SERV.; ACCIONES REPSOL, S.A.; ACCIONES ACERINOX; ACCIONES RED ELECTRICA DE ESPAÑA; ACCIONES CELLNEX TELECOM S A U; ACCIONES ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES; ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI; ACCIONES AMADEUS; ACCIONES ROVI LABORATORIOS FARMACEUTICOS; ACCIONES GRIFOLS S.A.; ACCIONES APPLUS SERVICES S.A.; ACCIONES INDRA; ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT; ACCIONES TALGO SA; ACCIONES INDITEX.

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.

Para los próximos meses la renta variable se verá probablemente afectada por el empeoramiento del ciclo y su impacto en los beneficios, así como por la presión en márgenes que podría conllevar la consecución de los Bancos Centrales de sus objetivos de inflación. Debido a que en estos momentos se descuenta un escenario muy favorable, es previsible un incremento significativo de la volatilidad, ya que son probables, como poco, mercados laterales e incluso periodos direccionalmente bajistas en algún momento del año, siendo la profundidad dependiente del grado de desaceleración económica que experimentemos, así como de las medidas correctoras llevadas a cabo desde el ámbito de la política monetaria y fiscal. Creemos improbable una corrección de las inflaciones a la baja sin que el ciclo sufra, pero en caso de tener lugar, las bajadas de tipos serían relativamente lentas y la política fiscal sería innecesaria. Adicionalmente las correcciones de la renta variable serían moderadas, o bien los mercados laterales que se desenlacen serían de poco calado.

En este entorno complejo, nos centramos en gestionar el riesgo (incertidumbre) y aprovechar los movimientos de mercado en un entorno de ralentización económica que exige la máxima prudencia a corto plazo, pero siempre atentos a las oportunidades para posicionar la cartera a medio plazo cuando se produzca la recuperación.

## 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
<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
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	46	1,17	50	1,36
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	9	0,22	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	23	0,58	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	62	1,58	51	1,39
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	75	1,91	57	1,55
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	98	2,48	88	2,39
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	41	1,04	64	1,74
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	123	3,12	127	3,45
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	326	8,29	266	7,22
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	76	1,93	75	2,03
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	24	0,60	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	17	0,44	16	0,43
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	26	0,71
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	152	3,87	164	4,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	65	1,65	46	1,24
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	164	4,17	164	4,44
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	366	9,32	349	9,46
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	66	1,67	90	2,43
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	55	1,40	41	1,12
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	72	1,84	68	1,83
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	50	1,26	45	1,23
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	78	2,00	63	1,70
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	88	2,25	96	2,60
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	35	0,90	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	49	1,25	50	1,36
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	222	5,65	214	5,81
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	73	1,86	74	2,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	300	7,64	333	9,04
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	150	3,82	146	3,95
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	39	0,99	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	92	2,34	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	235	5,98	220	5,98
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	74	1,88	75	2,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.343</b>	<b>85,10</b>	<b>3.058</b>	<b>82,91</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.343</b>	<b>85,10</b>	<b>3.058</b>	<b>82,91</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.343</b>	<b>85,10</b>	<b>3.058</b>	<b>82,91</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005575482 - BONO BUONI ORDINARI DEL T 3,56 2024-12-13	EUR	145	3,69	0	0,00
IT0005523854 - RENTA FIJA BUONI ORDINARI DEL T 2023-12-14	EUR	0	0,00	48	1,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		145	3,69	48	1,31
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>		<b>145</b>	<b>3,69</b>	<b>48</b>	<b>1,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>145</b>	<b>3,69</b>	<b>48</b>	<b>1,31</b>
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	144	3,67	127	3,43
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	78	1,99	77	2,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>222</b>	<b>5,66</b>	<b>203</b>	<b>5,51</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>222</b>	<b>5,66</b>	<b>203</b>	<b>5,51</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>367</b>	<b>9,35</b>	<b>252</b>	<b>6,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.711</b>	<b>94,45</b>	<b>3.310</b>	<b>89,73</b>

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: 1.148.401 euros, desglosada en: - Remuneración Fija: 904.688 euros-Remuneración Variable: 243.713 euros (devengo 2022 abonada en 2023) -Número de beneficiarios: 17 y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable: 17 -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 239.678 euros (desglosada en 172.044 euros de remuneración fija y 67.634 euros de remuneración variable – devengo 2022 abonada en 2023)

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 2023 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