

MARCH FLEXIBLE MAX 30, FI

Nº Registro CNMV: 1655

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U.
DELOITTE, S.L.

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCA MARCH

Grupo Depositorio: BANCA MARCH

Rating Depositorio: ND

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

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

Dirección

CL. CASTELLO, 74
28006 - MADRID
914263700

Correo Electrónico

info@march-am.com

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: 27/11/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Podrá invertir hasta un 50% en IIC de carácter financiero que sean activo apto, de gestión tradicional o de retorno absoluto,

pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Con un máximo del 30% en IIC de retorno absoluto.

La exposición a renta variable fluctuará entre 0% y 30%. El resto estará invertido en renta fija, pública o privada, depósitos, instrumentos

del mercado monetario no negociados en mercados organizados y liquidez.

La inversión se dirigirá principalmente a países de la OCDE y no existirá limitación en cuanto a capitalización.

La renta fija invertida indirectamente a través de IIC no tendrá limitaciones en cuanto a calificación crediticia. Para la parte invertida

directamente, la calidad crediticia mínima en el momento de la compra será principalmente elevada (mínimo A-) pudiendo tener un

máximo del 30% en emisiones de calidad crediticia media (mínimo BBB-), salvo para la emitida o avalada por el Estado Español, para la

que no se exigirá calidad crediticia mínima. En el caso de bajadas de rating por debajo de este mínimo, los activos se podrán mantener

mientras su rating sea al menos igual al del Estado Español.

La inversión de baja calificación crediticia y la baja capitalización bursatil, pueden influir negativamente en la liquidez del fondo.

La duración máxima de la cartera de renta fija será de 4 años.

No existe límite en cuanto a exposición en divisa.

La exposición a emergentes será como máximo de un 10%.

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	0,86	0,61	0,86	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,31	3,29	2,31	1,64

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	97.399,77	142.285,52	35	35	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	2.855.123,23	2.856.090,77	63	64	EUR	0,00	0,00	2000000	NO
CLASE L	103.964,46	103.964,46	6	6	EUR	0,00	0,00	100000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	817	1.180	1.481	673
CLASE B	EUR	24.886	24.539	23.406	31.760
CLASE L	EUR	910	896	544	480

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	8,3930	8,2947	7,9481	7,5081
CLASE B	EUR	8,7163	8,5918	8,1951	7,6988
CLASE L	EUR	8,7488	8,6221	8,2202	7,7189

(*)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		0,45	0,05	0,50	0,45	0,05	0,50	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,17	0,07	0,25	0,17	0,07	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L		0,15	0,07	0,22	0,15	0,07	0,22	patrimonio	0,01	0,01	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,19	1,36	-0,18	0,87	2,18	4,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	04-04-2025	-0,83	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	14-04-2025	0,53	14-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,56	2,82	1,95	1,46	1,57			
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23			
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11			
BMK 2024 FLEX MAX30	2,84	2,85	2,84	2,51	2,06	2,49			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,25	3,26	3,29	3,26			

(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.

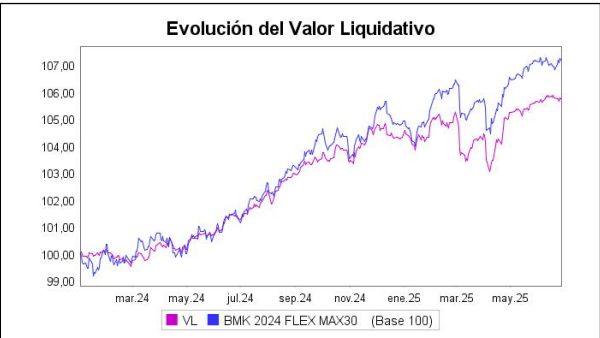
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,26	0,25	0,26	0,25	1,01	1,03	0,00	0,00

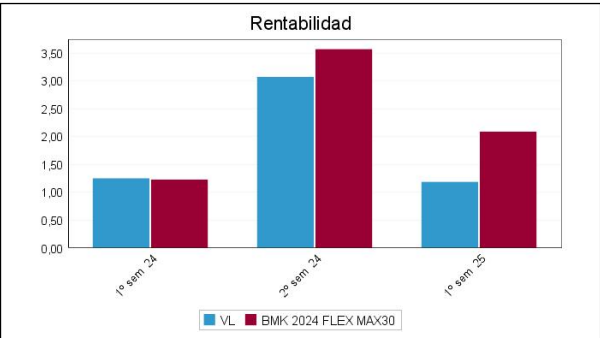
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,45	1,49	-0,04	1,00	2,31	4,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	04-04-2025	-0,83	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	14-04-2025	0,53	14-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,56	2,82	1,95	1,46	1,56			
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23			
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11			
BMK 2024 FLEX MAX30	2,84	2,85	2,84	2,51	2,06	2,49			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,15	2,15	2,22	3,23	3,25	3,23			

(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.

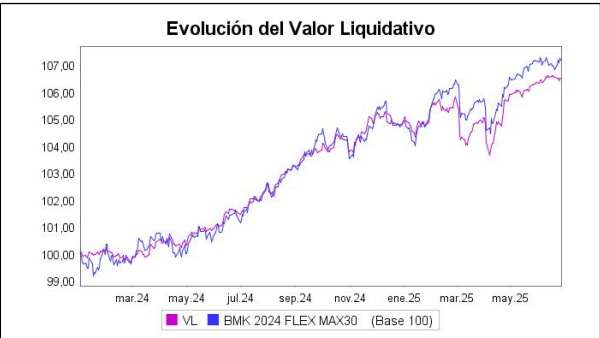
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,11	0,46	0,45	0,00	0,00

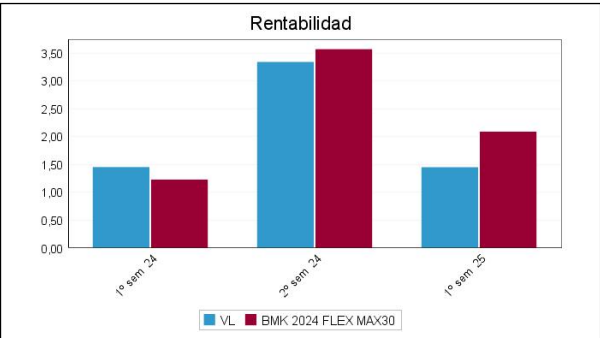
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,47	1,50	-0,03	1,02	2,32	4,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	04-04-2025	-0,83	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	14-04-2025	0,53	14-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,56	2,82	1,95	1,46	1,56			
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23			
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11			
BMK 2024 FLEX MAX30	2,84	2,85	2,84	2,51	2,06	2,49			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,13	2,13	2,21	3,22	3,24	3,22			

(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.

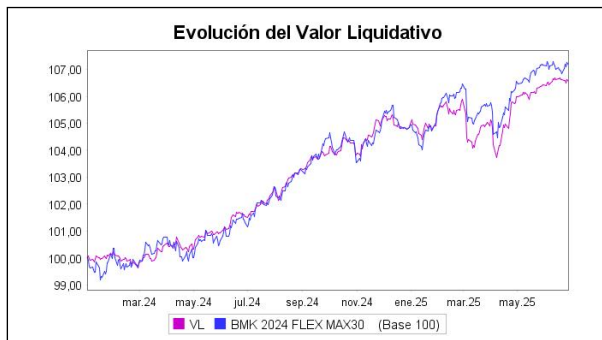
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,21	0,11	0,10	0,10	0,10	0,41	0,40	0,00	0,00

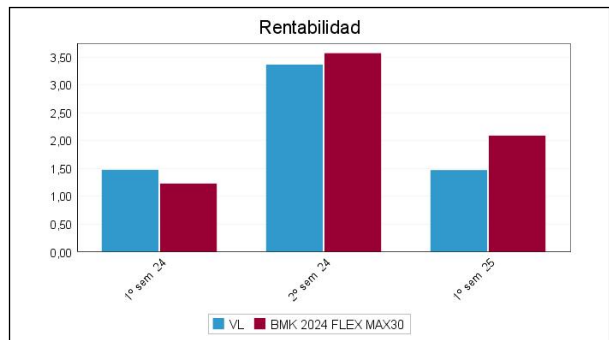
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	297.994	4.481	1,34
Renta Fija Internacional	9.291	857	-0,13
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	325.515	4.618	0,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	359.319	2.893	0,44
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	90.045	2.895	-0,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	120.059	1.701	1,03
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	1.347.963	13.613	1,37

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.550.187	31.058	1,04

*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	25.874	97,22	25.891	97,28
* Cartera interior	4.253	15,98	2.181	8,19
* Cartera exterior	21.195	79,64	23.284	87,48
* Intereses de la cartera de inversión	426	1,60	426	1,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	590	2,22	698	2,62
(+/-) RESTO	149	0,56	27	0,10
TOTAL PATRIMONIO	26.613	100,00 %	26.615	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	26.615	25.748	26.615	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,43	0,04	-1,43	-3.627,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,42	3,26	1,42	-56,09
(+) Rendimientos de gestión	1,73	3,66	1,73	-52,29
+ Intereses	0,96	1,22	0,96	-20,78
+ Dividendos	0,23	0,10	0,23	128,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	1,29	0,23	-82,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,44	0,22	0,44	100,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	0,59	-0,16	-127,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,26	0,07	-71,06
± Otros resultados	-0,05	-0,02	-0,05	131,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,41	-0,33	-19,14
- Comisión de gestión	-0,25	-0,36	-0,25	-28,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-15,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	112,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	45,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	172,05
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	152,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	167,93

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.613	26.615	26.613	

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

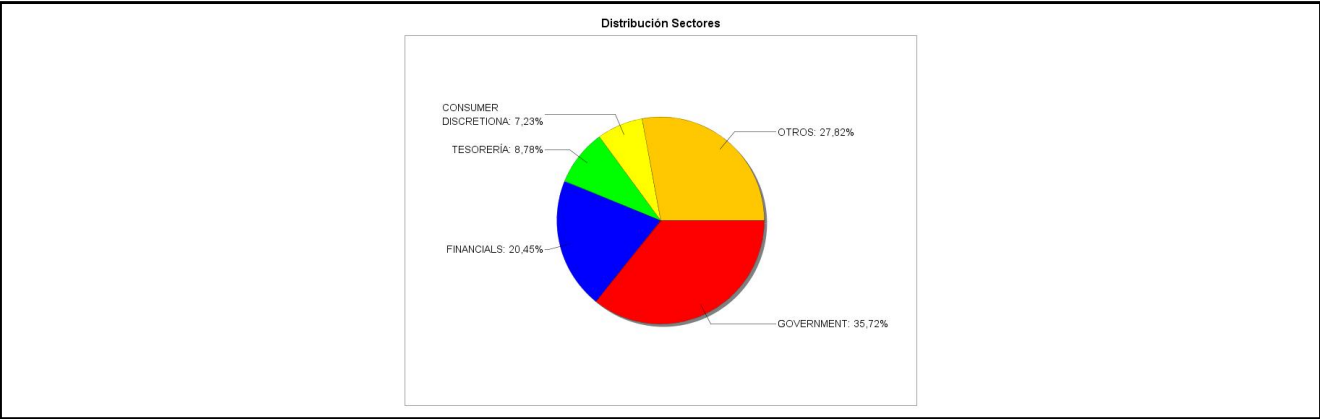
3. Inversiones financieras

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	2.796	9,14	1.606	6,04
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	1.262	4,12	395	1,48
TOTAL RENTA FIJA	4.058	13,26	2.000	7,52
TOTAL RV COTIZADA	194	0,64	181	0,68
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	194	0,64	181	0,68
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	4.253	13,90	2.181	8,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.497	53,86	19.473	73,16
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	16.497	53,86	19.473	73,16
TOTAL RV COTIZADA	2.980	9,72	2.764	10,37
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.980	9,72	2.764	10,37
TOTAL IIC	1.697	5,55	1.031	3,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.174	69,13	23.267	87,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.427	83,03	25.448	95,61

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
FUTURO S&P 500 EMINI SEP 25	C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P5250 19/09/2025	223	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO S&P 500 EMINI DIC 25	C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P5700 19/12/2025	967	Inversión
Total subyacente renta variable		1190	
TOTAL DERECHOS		1190	
IND. EUROSTOXX 50	V/ FUTURO EUROSTOXX 50 SEPTIEMBRE25	1.332	Inversión
IND. S&P 500 USD	V/ FUTURO S&P 500 EMINI SEP 25	796	Inversión
Total subyacente renta variable		2128	
TOTAL OBLIGACIONES		2128	

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

El día 3 de febrero MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad gestora de MARCH FLEXIBLE MAX 30 FI, comunica, que a partir del 1 de febrero de 2025, inclusive, se van a bajar las Comisiones de Depositaria de las clases A, B y L del fondo de inversión de 0,035% a 0,030%.

El día 3 de junio MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad gestora de MARCH FLEXIBLE MAX 30, FI, comunica que a partir del 1 de junio de 2025, inclusive, el lugar de publicación del valor liquidativo de las clases de los fondos de inversión será la página web de la gestora, dejando de publicarse dichos VL en el Boletín de cotización.

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	

	SI	NO
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

En el periodo se han realizado operaciones de carácter repetitivo o de escasa relevancia según el siguiente detalle:

Repo: 165.687.363,10 euros

Adicionalmente se han realizado las siguientes operaciones vinculadas de compra o venta:

Renta Variable Extranjera: 3.857.118,62 euros que supone un 14,47 % del patrimonio medio

Renta Variable Nacional: 9,06 euros que supone un 0 % del patrimonio medio

Existen los siguientes partícipes con participaciones significativas:

1: 1.896.274,52 participaciones que supone 62,11 % del patrimonio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN 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 una elevada volatilidad, tensiones geopolíticas, y un tono de optimismo cauteloso. Tras el llamado "Día de la Liberación", en el que se intensificaron las tensiones arancelarias, la administración Trump optó por pausar nuevas medidas, probablemente para evitar un deterioro económico antes de las elecciones legislativas de 2026. Esta pausa dio cierto alivio temporal a los activos de riesgo, favoreciendo una recuperación desde los mínimos del primer trimestre.

A pesar de indicadores de sentimiento débiles, la economía real ha mostrado resiliencia, particularmente en EE.UU., donde los beneficios corporativos se han mantenido y los balances siguen sólidos. Europa, en cambio, ha sufrido más debido a presiones deflacionistas procedentes de China y su mayor exposición al comercio global. No obstante, las políticas fiscales procíclicas a ambos lados del Atlántico han favorecido en esta ocasión más al Viejo Continente neteando estos aspectos

negativos en Alemania.

Los mercados de renta variable repuntaron tras la pausa arancelaria, pero siguen presionados por la compresión de márgenes y valoraciones ajustadas (S&P 500 en torno a 22x BPA forward; Europa en 15x). EE.UU. se mantiene más resistente, aunque el posicionamiento sigue siendo prudente. A nivel sectorial, destaca la preferencia por químicas, utilities, consumo estable, y exposición selectiva a líderes tecnológicos vinculados a IA como Microsoft.

Los mercados de renta fija vivieron fuertes oscilaciones. Los rendimientos de los treasuries estadounidenses mostraron gran volatilidad pero terminaron el semestre a la baja, apoyados por un giro dovish en las expectativas hacia la Fed. Incluso la rebaja del rating crediticio por parte de Moody's tuvo poco impacto, lo que subraya la confianza en la centralidad del dólar. Las carteras extendieron duración, especialmente en bonos de EE.UU. y Europa de 3-5 años.

En divisas, el dólar estadounidense se mantiene estructuralmente sobrevalorado y ha cedido cerca del 12% hasta el cierre de junio. Esta tendencia podría continuar en el segundo semestre, favoreciendo algunos mercados emergentes y aumentando la relevancia de la cobertura activa de divisas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos nuestra posición de neutralidad, y aprovecharíamos caídas para acumular. Igualmente seguimos sin sesgos claros en exposición a riesgos de tipos de interés y continuamos gestionando activamente las coberturas USDEUR.

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 2,01 %.

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH FLEXIBLE MAX 30 A ha disminuido en -362.729 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,19 %. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,51 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH FLEXIBLE MAX 30 B ha aumentado en 347.336 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,45 %. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,24 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH FLEXIBLE MAX 30 L ha aumentado en 13.176 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,47 %. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,21 %.

Durante el período, los valores que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera han sido:

- * ACC. E.ON AG (rendimiento 0,16 %)
- * PART. DPAM B REAL ESTATE EMU DIV SUST E (rendimiento 0,09 %)
- * ACC. BROADCOM INC (rendimiento 0,14 %)
- * FUTURO S&P 500 EMINI MAR 25 (rendimiento 0,23 %)

* FUTURO EUROSTOXX 50 JUNIO 25 (rendimiento 0,13 %)

En la tabla 2.4 del presente informe, puede consultar los conceptos que en mayor o menor medida han contribuido a la variación del patrimonio de la IIC durante el período. Fundamentalmente, dicha variación viene explicada por las suscripciones y/ reembolsos del período, los resultados obtenidos por la cartera de inversión (con un detalle por tipología de activos), los gastos soportados (comisiones, tasas, etc...) y otros conceptos menos significativos.

A fecha del informe, la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La rentabilidad neta acumulada de la sociedad para el periodo objeto de análisis ha sido del 1,19 %.

Por tipología de activos, al inicio del periodo la sociedad se encontraba invertida en un 82,39 % en renta fija, 13,35 % renta variable, y el 4,33 % restante encontrándose invertido en activos monetarios y liquidez.

En cuanto a la exposición por divisas de la cartera, el 92,84 % estaría concentrado en activos denominados en euros mientras que la exposición a dólar supone un peso en cartera del 5,40 %.

A lo largo del periodo se han implementado diversos cambios en cartera, que junto con la evolución de mercado de los activos mantenidos, ha llevado a una composición por tipología de activos al final del periodo de: 77,93 % en renta fija, 14,47 % renta variable, y 7,38 % activos monetarios.

Destacamos los siguientes cambios implementados en cartera:

Hemos procedido a incorporar los siguientes instrumentos en cartera: 5 entradas de instrumentos de mayor peso

- * B. ESTADO 1,85% 30/07/2035 Peso: 3,39 %
- * NETHERLAND GOVEM 0% 15/07/2031 Peso: 3,25 %
- * BNP EASY JPM ESG EMU GOV BOND 3-5Y Peso: 1,92 %
- * NEUBERG BRM SHORT DUR EMERG EUR IA Peso: 1,91 %
- * BANQUE POSTALE 1% 09/02/2028 Peso: 1,84 %

Por el lado de las ventas, hemos hecho liquidez deshaciendo las siguientes posiciones: 5 salidas de instrumentos que más pesaban en cartera.

- * UNITED KINGDOM GILT 1,25% 22/07/2027 Peso: 5,1 %
- * TREASURY 2,125% 15/08/2025 Peso: 3,61 %
- * ENGIE 1,375% 27/03/2025 Peso: 2,27 %
- * GOLDMAN SACHS FLOAT 19/03/2026 Peso: 2,26 %
- * TREASURY 3,50% 15/02/2033 Peso: 2,06 %

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha efectuado operaciones de:

- * Futuros con finalidad de inversión.
- * Opciones con finalidad de inversión.

Con apalancamiento medio de la IIC de referencia del 17,14 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 165.687.363 euros

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe, la IIC no tenía inversiones en litigio de dudosa recuperación.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH FLEXIBLE MAX 30 A a lo largo del año ha sido del 2,69 %.

Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 2,17 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH FLEXIBLE MAX 30 B a lo largo del año ha sido del 2,69 %.

Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 2,15 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH FLEXIBLE MAX 30 L a lo largo del año ha sido del 2,69 %.

Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 2,13 %.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN 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.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

Visión general renta variable: Neutral con sesgo constructivo si se confirma el recorte de tipos y la ampliación del rally más allá de las Mag 7 en EE.UU

EE.UU.: Seguimos con preferencia relativa hacia esta geografía, pero reconocemos la fragilidad técnica de un mercado

muy estrecho. Posibilidades de rotación hacia small caps y cíclicos si la Fed inicia el ciclo de recortes a finales de 2025.

Europa y Japón: Potencial de revalorización si mejora el ciclo global y el dólar pierde fuerza. La política fiscal alemana puede actuar como catalizador.

Emergentes: Oportunidad táctica si se desescala la tensión comercial con China y se acelera el estímulo doméstico asiático. Debilidad del USD sería clave.

Visión general Renta Fija: Positivo en duración. Reforzamos el rol de los bonos como cobertura.

Soberanos DM: Oportunidad táctica en treasuries si se materializan recortes. Aprovechar tacticamente el rango de rentabilidades 5%-4% para ajustar exposición a esta clase de activo al alza y a la baja. La correlación negativa con renta variable vuelve a estar presente.

IG Credit: Selectividad. Spreads ajustados para el entorno de incertidumbre.

High Yield: Infraponderar. Compensación insuficiente frente a riesgos macro y liquidez.

Securitizados: Potencial atractivo si la recesión es leve y se normaliza el riesgo comercial.

Visión general divisas: dolar vulnerable a medio plazo, aunque se muestra excesivamente penalizado y podría recuperar terreno a corto plazo.

Dólar estadounidense: Riesgo de debilidad estructural si la Fed recorta y el resto del mundo acelera fiscalmente.

Euro: Potencial de apreciación si mejora la narrativa fiscal europea.

Yen / francos: Valor relativo como coberturas defensivas si aumenta la aversión al riesgo.

La sociedad está invertida de una manera diversificada, principalmente, en liquidez, renta fija y renta variable, mediante el uso de activos en directo (bonos y acciones), así como fondos de inversión. Esperamos una evolución acorde al desempeño de estos activos en cartera, con la estrategia de conseguir una evolución positiva del valor liquidativo de la cartera en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E69 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	882	3,31	0	0,00
ES00000128Q6 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,35 2033-07-30	EUR	478	1,79	479	1,80
ES0000012M51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2029-05-31	EUR	210	0,79	209	0,78
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2028-01-31	EUR	448	1,68	446	1,68
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	192	0,72	191	0,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.209	7,22	1.325	4,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	204	0,77	0	0,00
ES0213679OF4 - BONO BANKINTER, S.A. 1,25 2032-12-23	EUR	383	1,44	281	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		587	1,92	281	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.796	9,14	1.606	6,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K20 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	1.262	4,74	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	395	1,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.262	4,12	395	1,48
TOTAL RENTA FIJA		4.058	13,26	2.000	7,52
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	78	0,29	88	0,33
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	116	0,44	93	0,35
TOTAL RV COTIZADA		194	0,64	181	0,68
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		194	0,64	181	0,68
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		4.253	13,90	2.181	8,20
US91282CKW00 - BONO US TREASURY 4,25 2031-06-30	USD	0	0,00	191	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL00150006U0 - BONO ESTADO HOLANDA 2,40 2031-07-15	EUR	858	3,23	0	0,00
GB00BDRHNP05 - BONO DEUDA ESTADO U.K. 1,25 2027-07-22	GBP	0	0,00	1.331	5,00
NL0012818504 - BONO ESTADO HOLANDA 0,75 2028-07-15	EUR	1.322	4,97	1.318	4,95
EU000A3K4EN5 - BONO UNION EUROPEA 3,13 2028-12-05	EUR	1.032	3,88	0	0,00
DE0001102606 - BONO ESTADO ALEMAN 1,70 2032-08-15	EUR	1.140	4,29	477	1,79
US91282CGM73 - BONO US TREASURY 3,50 2033-02-15	USD	0	0,00	539	2,02
US91282CGH88 - BONO US TREASURY 3,50 2028-01-31	USD	0	0,00	469	1,76
FR0013238268 - BONO ESTADO FRANCES 0,12 2028-03-01	EUR	1.054	3,96	1.048	3,94
DE0001141851 - OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,16 2027-04-16	EUR	1.686	6,33	2.510	9,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.093	23,15	7.883	29,61
FR0012938116 - BONO ESTADO FRANCES 1,00 2025-11-25	EUR	0	0,00	490	1,84
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	490	1,84
XS1602547264 - BONO BANKAMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	398	1,50	0	0,00
XS3007624417 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 3,25 2031-02-25	EUR	397	1,49	0	0,00
EU000A3K4EN5 - BONO UNION EUROPEA 3,13 2028-12-05	EUR	0	0,00	822	3,09
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	487	1,83	0	0,00
FR001400HX81 - BONO LOREAL 2,88 2028-05-19	EUR	608	2,28	504	1,89
XS2613159719 - BONO DEF CAISSES DESJARDI 3,25 2028-04-18	EUR	614	2,31	510	1,92
FR00140095D5 - BONO CIE FINANCEMET FONCI 0,50 2028-03-16	EUR	560	2,10	462	1,74
XS2344735811 - BONO ENI SPA 0,38 2028-06-14	EUR	181	0,68	179	0,67
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	205	0,77	0	0,00
BE6320934266 - BONO ANHEUSER-BUSCH CO 2,13 2027-12-02	EUR	413	1,55	408	1,53
XS1180451657 - BONO ENI SPA 1,50 2026-02-02	EUR	0	0,00	494	1,86
XS1511787589 - BONO MORGAN STANLEY RF 1,38 2026-10-27	EUR	487	1,83	483	1,81
DE000A2AAL31 - BONO MERCEDES BENZ 1,50 2026-03-09	EUR	0	0,00	602	2,26
XS2343828242 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,38 2026-07-20	EUR	385	1,45	379	1,43
XS2063247915 - BONO SANT.CENTHISPI 0,30 2026-10-04	EUR	465	1,75	461	1,73
DE000A2TSD4 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,88 2026-03-25	EUR	0	0,00	284	1,07
FR0014007MK3 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,13 2032-07-12	EUR	341	1,28	0	0,00
XS2292263121 - BONO MORGAN STANLEY RF 0,50 2031-02-07	EUR	172	0,65	170	0,64
XS2248451978 - BONO BANKAMERICA CORP 0,65 2031-10-26	EUR	432	1,62	169	0,64
DE000A2TSD2 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 1,75 2031-03-25	EUR	378	1,42	187	0,70
XS2389353264 - BONO GOLDMAN SACHS 0,75 2032-03-23	EUR	166	0,62	165	0,62
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS 3,87 2026-03-19	EUR	0	0,00	599	2,25
XS2180007549 - BONO AT&T INC 1,60 2028-05-19	EUR	97	0,36	0	0,00
XS1148073205 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10	EUR	509	1,91	504	1,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.295	23,82	7.383	27,75
FR0013504644 - BONO ENGI FP 1,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	591	2,22
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	0	0,00	196	0,73
XS1174469137 - BONO JP MORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	0	0,00	494	1,85
FR0013030129 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,00 2025-12-21	EUR	294	1,10	295	1,11
XS1180451657 - BONO ENI SPA 1,50 2026-02-02	EUR	498	1,87	0	0,00
XS1751004232 - BONO SANT.CENTHISPI 1,13 2025-01-17	EUR	0	0,00	507	1,91
XS1873143645 - BONO BMW FINANCE NV 1,00 2025-08-29	EUR	707	2,66	699	2,63
DE000A2AAL31 - BONO MERCEDES BENZ 1,50 2026-03-09	EUR	611	2,30	0	0,00
US912828XB14 - BONO US TREASURY 2,13 2025-05-15	USD	0	0,00	935	3,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.110	6,89	3.717	13,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.497	53,86	19.473	73,16
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		16.497	53,86	19.473	73,16
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	87	0,33	88	0,33
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	72	0,27	70	0,26
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	105	0,40	0	0,00
IE008GV5VN51 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	137	0,51	135	0,51
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	0	0,00	63	0,23
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	62	0,23	0	0,00
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	0	0,00	33	0,12
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	91	0,34	41	0,15
FR0013506730 - ACCIONES VALLOUREC SA	EUR	86	0,32	99	0,37
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK MINING CORP	USD	150	0,56	127	0,48
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	80	0,30	98	0,37
US0231351067 - ACCIONES AMAZON COMPANY	USD	65	0,24	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	66	0,25	64	0,24
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC.	USD	0	0,00	97	0,36
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	64	0,24	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	0	0,00	115	0,43
BE0974293251 - ACCIONES INBEV NV BREWS	EUR	87	0,33	72	0,27
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	104	0,39	84	0,32
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT REDROW	GBP	77	0,29	77	0,29
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	77	0,29	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	85	0,32	85	0,32
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	99	0,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	102	0,38	72	0,27
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	93	0,35	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	63	0,24	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	72	0,27	153	0,58
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	50	0,19	86	0,32
DE0005190003 - ACCIONES BMW AG	EUR	0	0,00	79	0,30
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	0	0,00	112	0,42
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	0	0,00	93	0,35
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	66	0,25	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES SIEMENS	EUR	69	0,26	0	0,00
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORPORATION	USD	0	0,00	99	0,37
AN8068571086 - ACCIONES SLB	USD	60	0,23	78	0,29
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	50	0,19	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON	USD	52	0,19	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	0	0,00	64	0,24
GB0007980591 - ACCIONES B.P. AMOCO	GBP	64	0,24	71	0,27
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	84	0,31	87	0,33
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	82	0,31	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	65	0,24	83	0,31
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	109	0,41
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	83	0,31	48	0,18
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	56	0,21	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	82	0,31	79	0,30
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	104	0,39	102	0,38
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL ENERGIES	EUR	89	0,33	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.980	9,72	2.764	10,37
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.980	9,72	2.764	10,37
LU2533813452 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS A. MANAG	EUR	511	1,92	0	0,00
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN	EUR	509	1,91	0	0,00
BE0947578820 - PARTICIPACIONES DEGROEF PETERCAM	EUR	140	0,53	0	0,00
IE00BMW4NH15 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	USD	0	0,00	424	1,59
IE00BJ5JS448 - PARTICIPACIONES KBI FUND ICAV GLOBAL	EUR	129	0,48	121	0,46
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	EUR	0	0,00	155	0,58
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	EUR	0	0,00	161	0,61
LU1923622028 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAG	USD	0	0,00	170	0,64
LU1920217152 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS	EUR	275	1,03	0	0,00
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES BLACKROCK IRELAN	USD	133	0,50	0	0,00
TOTAL IIC		1.697	5,55	1.031	3,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.174	69,13	23.267	87,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.427	83,03	25.448	95,61

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 165.687.363,10 euros y un rendimiento total de 14.810,18 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 164.425.108,92 euros y un rendimiento total de 14.745,86 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1.262.254,18 euros y un rendimiento total de 64,32 euros.