

BEST IDEAS, FI
Nº Registro CNMV: 5643

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
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.marchgestion.com.

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: 15/07/2022

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 Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en activos basados en aquellas ideas que el equipo de la gestora considere más interesantes en cada momento por su carácter diferenciador dado su potencial de revalorización, la calidad de balance y del equipo gestor o la posición de liderazgo que ostenten en la industria donde operan.

El fondo invertirá, directa e indirectamente, entre el 30%-75%(habitualmente en torno al 50%) de la exposición total en renta variable, sin predeterminación de capitalización bursátil, y el resto en renta fija pública y/o privada(incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores o mercados principalmente de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores o mercados emergentes.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,53	1,05	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	1,44	1,78	1,89

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	111.208,83	108.978,66	126	139	EUR	0,00	0,00	250000	NO
CLASE B	53.984,41	49.419,56	11	9	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE P	430.152,71	437.196,20	15	13	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14.060	13.268	13.384	12.249
CLASE B	EUR	6.991	6.144	6.961	5.006
CLASE P	EUR	56.369	54.924	57.659	54.356

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	126,4300	121,7463	113,5931	108,2033
CLASE B	EUR	129,4990	124,3312	115,3113	109,1541
CLASE P	EUR	131,0441	125,6276	116,1646	109,6322

(*)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		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,85	5,19	-1,28	2,14	3,50	7,18	4,98	7,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	05-06-2026	-1,19	05-06-2026	-2,12	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,54	08-04-2026	1,54	08-04-2026	1,22	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,97	6,94	6,97	5,63	4,51	6,47	4,59	4,35	
Ibex-35	19,18	18,66	19,64	11,49	12,59	16,15	13,23	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,15	3,15	3,16	2,91	2,99	2,91	2,70	3,02	

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,42	0,43	0,43	1,70	1,71	1,77	

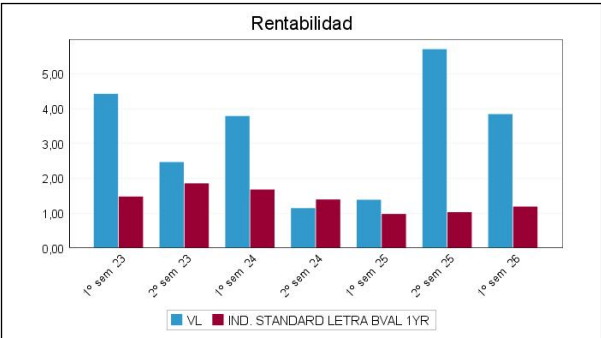
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,16	5,35	-1,13	2,29	3,66	7,82	5,64	7,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	05-06-2026	-1,19	05-06-2026	-2,12	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,54	08-04-2026	1,54	08-04-2026	1,22	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,97	6,94	6,97	5,63	4,51	6,47	4,60	4,35	
Ibex-35	19,18	18,66	19,64	11,49	12,59	16,15	13,23	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,10	3,10	3,12	2,86	2,94	2,86	2,65	2,98	

(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.

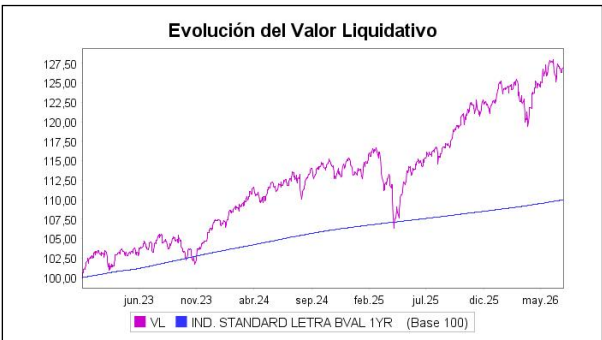
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,10	1,11	1,16	

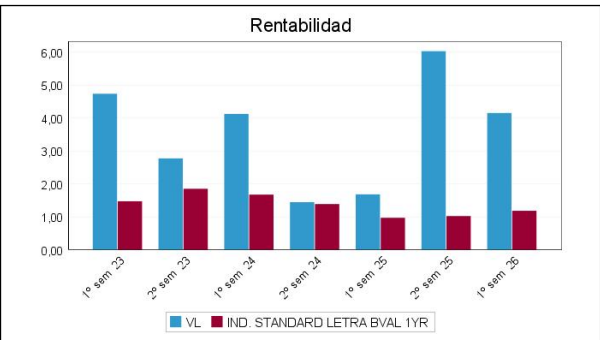
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,31	5,43	-1,06	2,37	3,73	8,15	5,96	7,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	05-06-2026	-1,18	05-06-2026	-2,12	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,54	08-04-2026	1,54	08-04-2026	1,22	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,97	6,94	6,97	5,63	4,51	6,47	4,60	4,35	
Ibex-35	19,18	18,66	19,64	11,49	12,59	16,15	13,23	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,08	3,08	3,09	2,84	2,92	2,84	2,63	2,96	

(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.

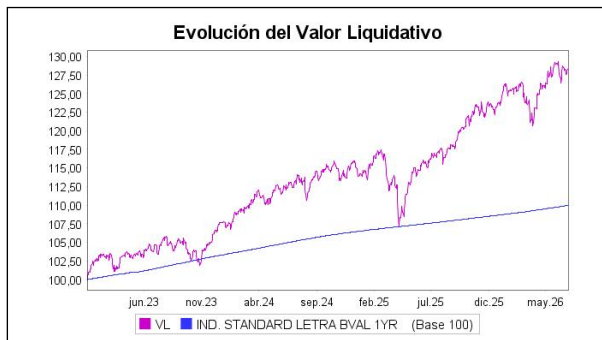
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,19	0,20	0,20	0,20	0,80	0,81	0,86	

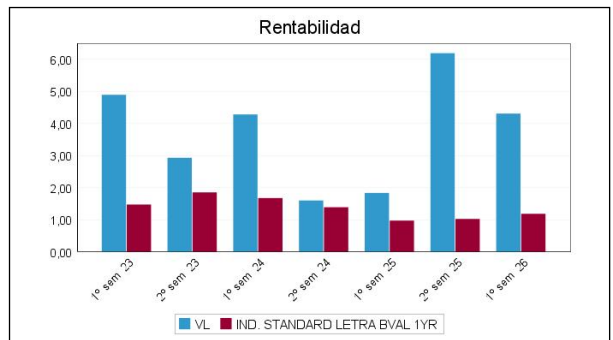
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	536.665	5.986	0,62
Renta Fija Internacional	6.128	1.236	0,46
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	335.650	6.549	2,97
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	265.058	3.756	5,26
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	197.414	4.302	6,45
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	1.320.815	15.513	0,87
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	2.661.729	37.342	1,93

*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	74.009	95,59	73.331	98,65
* Cartera interior	3.015	3,89	6.113	8,22
* Cartera exterior	70.894	91,57	67.172	90,36
* Intereses de la cartera de inversión	100	0,13	46	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	445	0,57	376	0,51
(+/-) RESTO	2.966	3,83	630	0,85
TOTAL PATRIMONIO	77.420	100,00 %	74.336	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)	74.336	73.961	74.336	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,07	-5,37	-0,07	-98,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,08	5,89	4,08	-27,40
(+) Rendimientos de gestión	4,50	6,34	4,50	-25,68
+ Intereses	0,20	0,16	0,20	30,76
+ Dividendos	0,52	0,23	0,52	140,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,04	-0,11	195,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,78	4,05	2,78	-28,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,83	-0,47	-0,83	85,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,80	2,41	1,80	-21,72
± Otros resultados	0,14	0,00	0,14	3.177,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,46	-0,42	-3,98
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,32	3,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-18,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	98,65
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,11	-0,07	-27,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,74
+ 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	0,00	0,00	0,00	-92,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	77.420	74.336	77.420	

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

3. Inversiones financieras

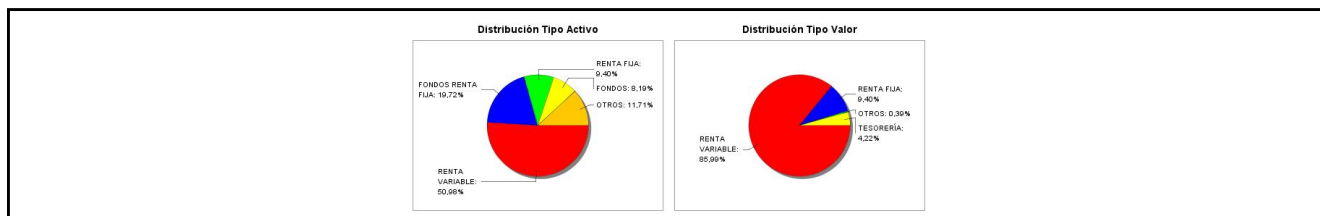
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.216	1,57	4.105	5,53
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	1.191	1,60
TOTAL RENTA FIJA	1.216	1,57	5.296	7,13
TOTAL RV COTIZADA	1.799	2,33	817	1,10
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	1.799	2,33	817	1,10
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	3.015	3,90	6.113	8,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.058	7,84	4.426	5,96
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	6.058	7,84	4.426	5,96
TOTAL RV COTIZADA	39.257	50,71	28.021	37,71
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	39.257	50,71	28.021	37,71
TOTAL IIC	25.516	32,96	34.669	46,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	70.832	91,51	67.117	90,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	73.846	95,41	73.230	98,56

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 DIC 26	C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P6900 18/12/2026	302	Inversión
FUTURO S&P 500 EMINI DIC 26	C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P6900 18/12/2026	302	Inversión
FUTURO S&P 500 EMINI DIC 26	C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P6900 18/12/2026	302	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO S&P 500 EMINI DIC 26	C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P6900 18/12/2026	302	Inversión
IND. NASDAQ 100 STOCK INDEX	C/ Opc. PUT OPCION NASDAQ100 EMINI (C) P27000 181226	15	Inversión
IND. NASDAQ 100 STOCK INDEX	C/ Opc. PUT OPCION NASDAQ100 EMINI (C) P27000 181226	15	Inversión
IND. NASDAQ 100 STOCK INDEX	C/ Opc. PUT OPCION NASDAQ100 EMINI (C) P27000 181226	15	Inversión
IND. NASDAQ 100 STOCK INDEX	C/ Opc. PUT OPCION NASDAQ100 EMINI (C) P27000 181226	15	Inversión
IND. EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPCION EUROSTOXX50 (C) P5700 18/12/2026	1	Inversión
IND. EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPCION EUROSTOXX50 (C) P5700 18/12/2026	1	Inversión
IND. EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPCION EUROSTOXX50 (C) P5700 18/12/2026	1	Inversión
IND. EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPCION EUROSTOXX50 (C) P5700 18/12/2026	1	Inversión
IND. EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPCION EUROSTOXX50 (C) P5700 18/12/2026	1	Inversión
IND. STOXX EUROPE 600	C/ Opc. PUT OPCION STOXX EU 600 (C) P590 18/12/2026	59	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IND. STOXX EUROPE 600	C/ Opc. PUT OPCION STOXX EU 600 (C) P590 18/12/2026	88	Inversión
IND. STOXX EUROPE 600	C/ Opc. PUT OPCION STOXX EU 600 (C) P590 18/12/2026	88	Inversión
IND. STOXX EUROPE 600	C/ Opc. PUT OPCION STOXX EU 600 (C) P590 18/12/2026	88	Inversión
IND. STOXX EUROPE 600	C/ Opc. PUT OPCION STOXX EU 600 (C) P590 18/12/2026	30	Inversión
Total subyacente renta variable		1629	
TOTAL DERECHOS		1629	
IND. EUROSTOXX 50	V/ FUTURO EUROSTOXX 50 SEP 26	2.288	Inversión
Total subyacente renta variable		2288	
EURO	C/ FUTURO EURO FX USD SEP 26	11.284	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11284	
TOTAL OBLIGACIONES		13572	

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	

	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: 157.369.149,59 euros

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

Renta Variable Extranjera: 25.498.055,79 euros que supone un 33,02 % del patrimonio medio

Existen el siguiente partícipes con participación significativas:

145.296,29 participaciones que supone 24,59 % del patrimonio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

El Estrecho de Ormuz no acaba de abrirse definitivamente: los datos de tráfico muestran que, tras el bloqueo de EE.UU. a Irán, el flujo de buques ha caído significativamente. Los mecanismos de compensación habituales -derivaciones por oleoductos, liberaciones de reservas estratégicas de la AIE y destrucción de demanda- comienzan a agotarse a medida que los inventarios se reducen con rapidez. En ausencia de una tregua definitiva, el precio del petróleo seguirá presionado al alza, drenando poder adquisitivo a los consumidores globales y alejando los recortes de tipos de las agendas de los bancos centrales para la mayor parte de 2026.

Sin embargo, la economía global, y la de EE.UU en particular, aguanta mejor de lo esperado gracias a un factor estructural: el boom de inversión en IA es endógeno. Los hiperscaladores han destinado más de \$400.000 millones a centros de datos en los últimos 12 meses, y el acumulado de pedidos pendientes de Alphabet, Microsoft y Amazon ha saltado de \$596.000 millones en el primer trimestre de 2025 a \$1,5 billones en el primero de 2026. Las empresas invierten al margen del estado del consumidor, actuando de amortiguador frente a la destrucción de demanda inducida por el petróleo.

La distinción conceptual clave es que el consumo, aunque supone casi el 70% del PIB estadounidense, apenas fluctúa entre recesiones y expansiones: la gente sigue comprando alimentos, pagando el alquiler y educando a sus hijos. Lo que realmente mueve el ciclo es la inversión empresarial. En ciclos normales, ambas variables evolucionan de forma simbiótica. En este ciclo son independientes: el capex en IA acelera precisamente cuando el consumidor se debilita; las inversiones suben y el empleo se estanca. Ello convierte al gasto tecnológico corporativo -no al ciclo de crédito al consumo- en el soporte principal de las perspectivas para 2026.

Para el inversor, el trasfondo es asimétrico. El conflicto ha generado un "muro de preocupación" que el mercado puede escalar. Los resultados de Meta -con márgenes EBITDA en aceleración pese a un capex récord- demuestran que el ROI de la IA es real. La economía irá tan lejos como la lleve el capex tecnológico.

En EE. UU., la economía demuestra una resiliencia notable. Los valores de infraestructura de IA han sido la tabla de salvación del mercado en 2026, con rentabilidades muy superiores al resto de sectores mientras la mayoría permanece por debajo de máximos. Los incentivos fiscales amplifican el efecto: la amortización acelerada del OBBBA ha disparado la demanda de crédito industrial a máximos históricos. La administración ha declarado la infraestructura energética "seguridad nacional", acelerando aprobaciones y asignación de fondos públicos.

En política monetaria, la Fed ha descartado casi por completo nuevas bajadas en 2026. Los costes laborales unitarios son coherentes con el objetivo del 2%, pero el shock de petróleo actúa como factor hawkish. El riesgo para el inversor no es ya el deterioro de beneficios sino la concentración: el sector IT ha subido un 21% en un mes. Con las elecciones legislativas en el horizonte, la presión para bajar el precio de la gasolina eleva la urgencia política de un acuerdo de paz y aumenta las probabilidades de estímulos por el lado de la demanda.

La eurozona sufre el mayor impacto relativo del choque energético: los indicadores de sorpresas económicas se deterioran respecto a EE.UU. y el BCE no puede acomodar una inflación de oferta con relajación monetaria. El estímulo fiscal alemán actúa como colchón, pero no compensa el daño sobre consumo e industria.

El gran catalizador global sigue siendo el capex en IA, apuntalado por una demanda corporativa en tendencia secular alcista y unos backlogs de cloud que han crecido 2,5 veces en doce meses. La pieza clave es el timing del acuerdo de paz: si el Estrecho reabre antes del verano, el dividendo en tipos y en consumo podría materializarse antes de lo esperado, ampliando la subida más allá de la infraestructura tecnológica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos una neutralidad constructiva en la renta variable y aprovecharemos correcciones para incrementar exposición.

Mantenemos duración cerca de la neutralidad; en crédito, preferencia por emisores de calidad.

Tras la corrección, vemos atractivo en el oro como diversificador del riesgo de cartera, y añadimos posiciones.

c) Índice de referencia.

N/A.

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase BEST IDEAS A ha aumentado en 792.377 euros, el número de accionistas ha disminuido en 80 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 3,85 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase BEST IDEAS B ha aumentado en 846.535 euros, el número de accionistas ha disminuido en 8 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 4,16 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase BEST IDEAS P ha aumentado en 1.445.075 euros, el número de accionistas ha disminuido en 12 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 4,31 %.

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

ACC. ASML HOLDING NV (rendimiento 1,01 %)

ACC. TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR (rendimiento 0,41 %)

ACC. PALO ALTO NETWORK INC NEW DEC24 (rendimiento 0,9 %)

PART. ROBECO QI EMER CON EQ-IUSD (rendimiento 0,4 %)
PART. FIDELITY FDS-GL TEC FD-I EURH ACC (rendimiento 0,36 %)

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 tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC:

PART. SCHRODER GAIA EGERTON -C (EUR ACC) (3,17 % sobre patrimonio)

La IIC mantiene posiciones superiores al 10% de su patrimonio en fondos de terceros. La denominación de las gestoras en las que se invierte un porcentaje significativo es el siguiente:

FIDELITY INVESTMENTS (3,13 % sobre patrimonio)

SCHRODER INVESTMENT (6,23 % sobre patrimonio)

DNCA FINANCE LUXEMB (2,98 % sobre patrimonio)

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

N/A

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 3,85 %.

Por tipología de activos, al inicio del periodo la sociedad se encontraba invertida en un 33,67 % en renta fija, 54,72 % renta variable, 8,58 % en fondos de retorno absoluto y el 2,29 % restante encontrándose invertido en activos monetarios y liquidez.

En cuanto a la exposición por divisas de la cartera, el 57,82 % estaría concentrado en activos denominados en euros mientras que la exposición a dólar supone un peso en cartera del 38,98 %.

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: 26,56 % en renta fija, 58,08 % renta variable, 10,87 % retorno absoluto y 0,97 % 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

FAST-EMERGING MARKETS I USD ACC Peso: 3,13 %

TROWE US STRUCT RESCH EQ INEUR HDG Peso: 2,91 %

ETF. ISHARES EURO GOVT 3-5 YR Peso: 1,86 %

ELI LILLY Peso: 1,36 %

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

ETF. ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND Peso: 3,68 %

ROBECO QI EMER CON EQ-IUSD Peso: 3,59 %

ETF. WISDOMTREE US QTY DIV GWTH Peso: 2,15 %

NORDEA EURO COVERED BD-BI EUR Peso: 2,12 %

T. ROWE US STRUCT RESEARCH EQ I USD Peso: 2,05 %

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 42,12 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 157.369.150 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 BEST IDEAS A a lo largo del año ha sido del 6,97 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 19,18 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0,10 %.

La volatilidad acumulada de la Clase BEST IDEAS B a lo largo del año ha sido del 6,97 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 19,18 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0,10 %.

La volatilidad acumulada de la Clase BEST IDEAS P a lo largo del año ha sido del 6,97 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 19,18 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0,10 %.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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.

El mercado alcista continúa en pie. Los beneficios por acción siguen mejorando tanto en las grandes tecnológicas como en el resto del S&P 500. La clave no está en los fundamentales sino en la estructura de la demanda inversora: la exposición de los gestores activos ha caído drásticamente desde el inicio del conflicto, creando un "muro de preocupación" que el mercado puede ahora escalar. La propensión de la administración Trump a pivotar cuando los mercados caen sesga la distribución de retornos al alza. Mantenemos neutralidad y aprovecharíamos caídas para incrementar posiciones.

Tras el rally en hardware, la apuesta por el sector es ya consenso, y en algunos casos no se justifica por fundamentales. Preferimos Servicios de Comunicación para capturar el repunte de la IA: Google dispone del stack vertical más integrado del ecosistema y es ya el único competidor real del monopolio de Nvidia; Meta, con \$201.000 millones de ingresos y márgenes EBITDA en aceleración, es la apuesta más pura en productividad IA a valoración más atractiva (18x). Los múltiplos actuales son significativamente inferiores a los del pico de la burbuja dotcom.

La tesis de ensanchamiento del mercado que defendíamos a principios de 2026-índice equiponderado sobre capitalización- se cumplió a la perfección hasta que comenzó la guerra. El choque de petróleo ha reordenado las prioridades del inversor en favor de EE.UU., donde el capex en IA aísla el crecimiento y la sensibilidad del gobierno a las caídas bursátiles proporciona un suelo implícito. La tesis de diversificación geográfica queda en suspenso para la mayor parte de 2026. EE.UU. ofrece mejoras perspectivas que Europa en estos momentos.

Los valores de consumo globales seguirán penalizados por el viento en contra energético: los precios de la gasolina se acercan a máximos históricos, erosionando el poder adquisitivo de los hogares. La dimensión política añade urgencia: los Republicanos se enfrentan a una posible pérdida de ambas cámaras en las elecciones de mitad de mandato si los precios del combustible no retroceden antes del otoño de 2026.

Renta fija Las tirs de bonos soberanos han seguido de cerca el precio del petróleo desde el inicio del conflicto en febrero. Los mercados han descartado casi por completo las bajadas de tipos de la Fed, y los demás bancos centrales del G10 esperan ahora subidas como respuesta al choque inflacionista de oferta. Cuando el Estrecho de Ormuz abra definitivamente, las tirs deberían retroceder con fuerza. Mantenemos duración cerca del índice de referencia en carteras. Si el alto el fuego frágil evoluciona hacia un acuerdo duradero, el recorrido bajista en tirs puede ser muy rápido.

En crédito, la relación riesgo-recompensa sigue siendo poco atractiva: los diferenciales de high yield se sitúan por debajo de su mediana histórica y el grado de inversión cotiza en el percentil 11. Mantenemos infraponderación en crédito. Los bonos emergentes ofrecen mayor pick-up sin la asimetría desfavorable del HY. Los bonos ligados a la inflación también ganan atractivo: las tirs reales del TIPS superan el crecimiento potencial en Australia y Reino Unido, niveles que históricamente han generado retornos superiores a la media.

Divisas: incognita respecto al yen. El Ministerio de Finanzas nipón ha lanzado una "advertencia final" a especuladores bajistas antes de intervenir, y tres miembros del BoJ ya decidieron a favor de subidas en la última reunión. La intervención tiene potencial de verse reforzada por subidas del BoJ y, eventualmente, por giros dovish de la Fed cuando el choque energético remita. El riesgo/retorno está claramente sesgado hacia un USD/JPY más bajo. El EURUSD tiene menos recorrido alcista a corto plazo: resistencias técnicas importantes en la zona 1,18-1,19 y la probada resiliencia de la economía EE.UU. ante la crisis petrolífera lo justifican.

Materias primas: el petróleo tiene recorrido a la baja una vez se resuelva el conflicto. Esperamos una consolidación en el rango \$70-80/barril en los 1-3 meses posteriores al alto el fuego, con posible caída por debajo de niveles pre-guerra: la demanda habrá sufrido daño permanente, la transición energética se acelerará y los productores del Golfo incrementarán producción para reconstruir ingresos. El mercado de GNL seguirá ajustado en 2026 pero se relajará notablemente en 2027 con la entrada de nueva capacidad de licuefacción en EE.UU. y Canadá.

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	%
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	0	0,00	935	1,26
ES0000012M51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2029-05-31	EUR	0	0,00	1.253	1,68
ES00000124C5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	0	0,00	1.090	1,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.277	4,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	419	0,54	421	0,57
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	0	0,00	407	0,55
ES0213679OF4 - BONO BANKINTER, S.A. 1,25 2032-12-23	EUR	390	0,50	0	0,00
ES0224244097 - BONO MAPFRE 4,13 2048-09-07	EUR	407	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.216	1,57	828	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.216	1,57	4.105	5,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.191	1,60
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.191	1,60
TOTAL RENTA FIJA		1.216	1,57	5.296	7,13
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	832	1,08	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	966	1,25	817	1,10
TOTAL RV COTIZADA		1.799	2,33	817	1,10
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		1.799	2,33	817	1,10
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		3.015	3,90	6.113	8,23
EU000A3K4EN5 - BONO UNION EUROPEA 3,13 2028-12-05	EUR	0	0,00	1.232	1,66
IT0005240830 - BONO ESTADO ITALIANO 2,20 2027-06-01	EUR	0	0,00	1.002	1,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.234	3,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014010DR1 - BONO RENAULT 3,88 2030-09-30	EUR	400	0,52	0	0,00
XS2909822194 - BONO IBERDROLA FINANZAS 3,00 2031-09-30	EUR	396	0,51	0	0,00
XS3029358317 - BONO ACSI 3,75 2030-06-11	EUR	399	0,52	0	0,00
XS2857918804 - BONO TOYOTA MOTOR 3,63 2031-07-15	EUR	407	0,53	409	0,55
XS3007624417 - BONO CRITERIA CAIXA S.A. 3,25 2031-02-25	EUR	397	0,51	0	0,00
XS2306601746 - BONO EASYJET PLC 1,88 2028-03-03	EUR	0	0,00	392	0,53
XS1980064833 - BONO CITIGROUP INC 1,25 2029-04-10	EUR	380	0,49	0	0,00
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	379	0,49	0	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	396	0,51	0	0,00
XS2577533875 - BONO ICCREA BANCA 6,88 2028-01-20	EUR	411	0,53	0	0,00
FR0014006ND8 - BONO ACCOR SA 2,38 2028-11-29	EUR	492	0,64	297	0,40
FR001400HX81 - BONO LOREAL 2,88 2028-05-19	EUR	401	0,52	0	0,00
XS1403388694 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,38 2028-05-05	EUR	386	0,50	388	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.844	6,27	1.486	2,00
FR001400MF78 - BONO ENGI FPI 3,63 2026-12-06	EUR	0	0,00	406	0,55
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	408	0,53	0	0,00
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	0	0,00	300	0,40
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	403	0,52	0	0,00
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	403	0,52	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.214	1,57	705	0,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.058	7,84	4.426	5,96
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		6.058	7,84	4.426	5,96
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	1.493	1,93	707	0,95
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	756	0,98	614	0,83
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	628	0,81	1.061	1,43
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	841	1,09	730	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8740391003 - ACCIONES TAISEM CORP(TAIWAN)	USD	1.045	1,35	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWEE	EUR	1.104	1,43	950	1,28
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	653	0,88
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	802	1,04	0	0,00
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	795	1,03	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	813	1,05	0	0,00
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK MINING CORP	USD	868	1,12	1.172	1,58
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.134	1,46	1.199	1,61
US0231351067 - ACCIONES AMAZON COM	USD	772	1,00	727	0,98
JE00BN2CJ301 - PARTICIPACIONES WISDOM TREE	USD	1.576	2,04	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC.	USD	887	1,15	752	1,01
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	834	1,08	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES INBEV NV BREWS	EUR	993	1,28	751	1,01
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP	EUR	958	1,24	832	1,12
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC.	USD	713	0,92	712	0,96
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	690	0,89	635	0,85
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	745	0,96	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	576	0,74	855	1,15
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	973	1,26	992	1,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.549	2,00	1.001	1,35
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	862	1,11	721	0,97
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT MCMORAN	USD	716	0,92	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	960	1,24	790	1,06
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS CORP	USD	795	1,03	703	0,95
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	986	1,27	856	1,15
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK (USA)	USD	1.125	1,45	896	1,21
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	846	1,09	761	1,02
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	589	0,76	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	923	1,19	987	1,33
AN8068571086 - ACCIONES SLB	USD	753	0,97	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	843	1,09	706	0,95
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	0	0,00	750	1,01
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON	USD	1.145	1,48	907	1,22
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	823	1,06	774	1,04
US0605051046 - ACCIONES BANKAMERICA CORP	USD	853	1,10	801	1,08
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	0	0,00	757	1,02
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	596	0,77	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	884	1,14	847	1,14
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	488	0,63	664	0,89
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	1.050	1,36	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	702	0,91	840	1,13
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	940	1,21	919	1,24
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL ENERGIES	EUR	833	1,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		39.257	50,71	28.021	37,71
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		39.257	50,71	28.021	37,71
LU2783628410 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX M	EUR	2.255	2,91	0	0,00
LU0650958233 - PARTICIPACIONES FIDELITY INVESTMENTS	USD	2.424	3,13	0	0,00
LU2553550406 - PARTICIPACIONES MFS INTERNATIONAL LT	USD	1.593	2,06	981	1,32
LU2082327623 - PARTICIPACIONES FIDELITY INVESTMENTS	EUR	0	0,00	1.152	1,55
LU2991324802 - PARTICIPACIONES MFS INTERNATIONAL LT	EUR	0	0,00	2.163	2,91
IE0005CE4D33 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNATIONAL	EUR	2.147	2,77	2.129	2,86
LU0821169231 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	USD	0	0,00	2.671	3,59
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	2.365	3,05	2.329	3,13
IE00BHHLPK96 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	1.527	1,97	1.448	1,95
LU2648078678 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX M	USD	0	0,00	1.520	2,05
IE000VA5W9H0 - PARTICIPACIONES MAN ASSET MANAGEMET	EUR	1.483	1,92	1.308	1,76
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN	EUR	965	1,25	1.204	1,62
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCE	EUR	1.670	2,16	1.657	2,23
IE00BZ56RD98 - PARTICIPACIONES WISDOM TREE	USD	0	0,00	1.597	2,15
LU0210245469 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	EUR	0	0,00	1.342	1,81
LU0355584201 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M.	EUR	0	0,00	1.182	1,59
LU1668657197 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M.	EUR	810	1,05	0	0,00
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES BLACKROCK DEUTSCHLAN	EUR	0	0,00	2.734	3,68
LU0539144625 - PARTICIPACIONES VONTODEA FUNDS	EUR	0	0,00	1.575	2,12
IE00B1FZS681 - PARTICIPACIONES BLACKROCK IRELAN	EUR	1.442	1,86	0	0,00
LU0219455952 - PARTICIPACIONES MFS INTERNATIONAL LT	USD	0	0,00	1.299	1,75
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA FINANCE LUXEMB	EUR	2.307	2,98	2.273	3,06
LU0415416444 - PARTICIPACIONES VONTODEA ASSET	EUR	2.072	2,68	1.700	2,29
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	2.456	3,17	2.407	3,24
TOTAL IIC		25.516	32,96	34.669	46,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		70.832	91,51	67.117	90,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		73.846	95,41	73.230	98,56

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 157.369.149,59 euros y un rendimiento total de 12.199,59 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERDIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 157.369.149,59 euros y un rendimiento total de 12.199,59 euros.