

MARCH GLOBAL QUALITY, FI

Nº Registro CNMV: 1578

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.
Deloitte S.L.**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** BANCA MARCH**Grupo Depositario:** BANCA MARCH**Rating Depositario:** 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: 10/09/1998

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional, que invierte un mínimo del 75% en renta variable, en concreto, en empresas cotizadas sin predeterminación en cuanto a su capitalización bursátil, en mercados internacionales, sin proporción predeterminada ni para cada mercado ni para cada valor, pudiendo incluso invertir en 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	1,46	0,00	1,46	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,73	2,10	1,73	2,21

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	28.458,45	30.062,04	1.274	1.311	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	67.109,82	61.757,05	788	775	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	564.586,09	564.586,09	3	2	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	39.120	37.506	37.856	31.827
CLASE C	EUR	1.107	919	1.348	7.443
CLASE S	EUR	6.236	5.626	6.833	6.619

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.374,6381	1.247,6065	1.154,2771	1.131,2212
CLASE C	EUR	16,4931	14,8801	13,6028	13,1746
CLASE S	EUR	11,0459	9,9656	9,1101	8,8281

(*)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		1,07	0,00	1,07	1,07	0,00	1,07	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE S		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	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	2021
Rentabilidad IIC	10,18	11,60	-1,27	1,36	6,71	8,09	2,04	9,09	25,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	05-06-2026	-1,80	19-03-2026	-4,16	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,59	08-04-2026	2,59	08-04-2026	3,21	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,16	10,54	11,68	9,80	8,09	12,49	9,27	8,37	11,93
Ibex-35	19,18	18,66	19,64	11,49	12,59	16,15	13,23	13,93	16,16
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,96	6,96	6,81	6,71	7,94	6,71	11,18	11,17	11,00

(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.

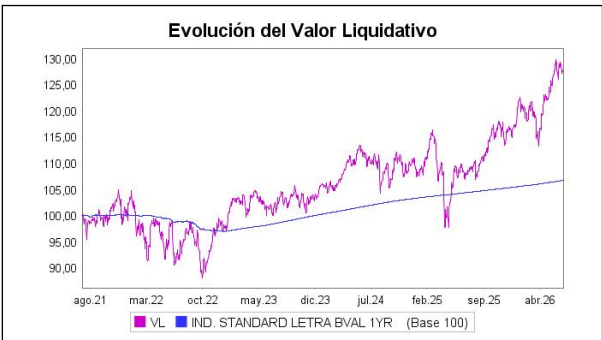
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,56	0,56	0,56	0,57	2,25	2,34	2,45	2,43

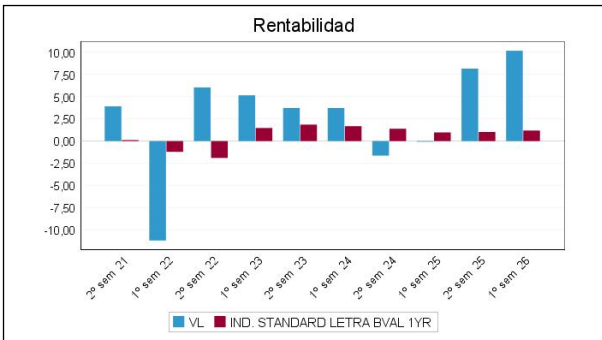
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,84	11,93	-0,97	1,67	7,04	9,39	3,25	10,41	26,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	05-06-2026	-1,80	19-03-2026	-4,16	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,59	08-04-2026	2,59	08-04-2026	3,21	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,16	10,54	11,68	9,80	8,09	12,49	9,27	8,37	11,93
Ibex-35	19,18	18,66	19,64	11,49	12,59	16,15	13,23	13,93	16,16
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,86	6,86	6,71	6,61	7,84	6,61	11,08	11,07	12,05

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,26	0,27	1,06	1,16	1,25	1,23

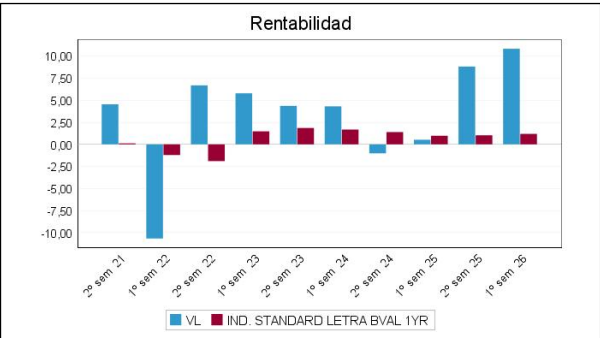
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,84	11,93	-0,97	1,67	7,04	9,39	3,19	10,41	13,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	05-06-2026	-1,80	19-03-2026	-4,16	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,59	08-04-2026	2,59	08-04-2026	3,21	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,16	10,54	11,68	9,80	8,09	12,49	9,27	8,37	10,27
Ibex-35	19,18	18,66	19,64	11,49	12,59	16,15	13,23	13,93	16,16
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,73	5,73	5,52	5,19	5,19	5,19	9,22	9,44	10,88

(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.

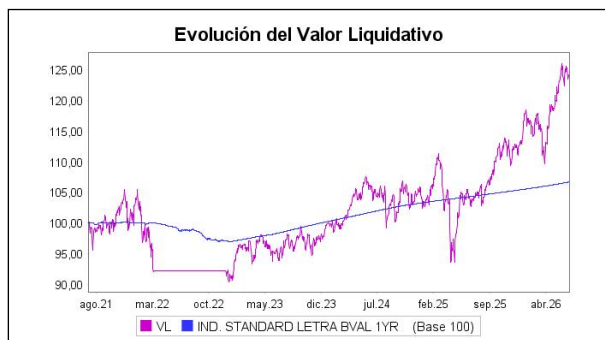
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,26	0,26	1,05	1,14	1,25	0,98

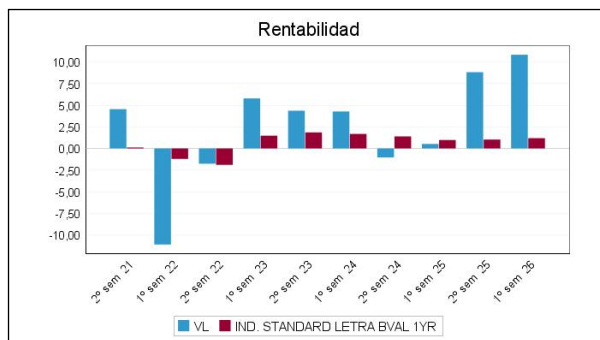
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	45.472	97,87	43.358	98,43
* Cartera interior	2.921	6,29	300	0,68
* Cartera exterior	42.552	91,58	43.058	97,75
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	450	0,97	244	0,55
(+/-) RESTO	541	1,16	449	1,02
TOTAL PATRIMONIO	46.463	100,00 %	44.051	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)	44.051	45.252	44.051	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,55	-10,65	-4,55	-57,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,97	7,97	9,97	24,44
(+) Rendimientos de gestión	11,02	9,09	11,02	20,74
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-14,67
+ Dividendos	0,80	0,54	0,80	48,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	23,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,56	8,29	8,56	2,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	0,00	0,25	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,37	0,26	1,37	416,65
± Otros resultados	0,01	-0,04	0,01	-126,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-1,11	-1,12	0,13
- Comisión de gestión	-0,97	-0,99	-0,97	-1,79
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	7,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	167,05
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,08	-0,10	17,92
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,07	14.696,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,07	0,00	0,07	14.696,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.463	44.051	46.463	

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

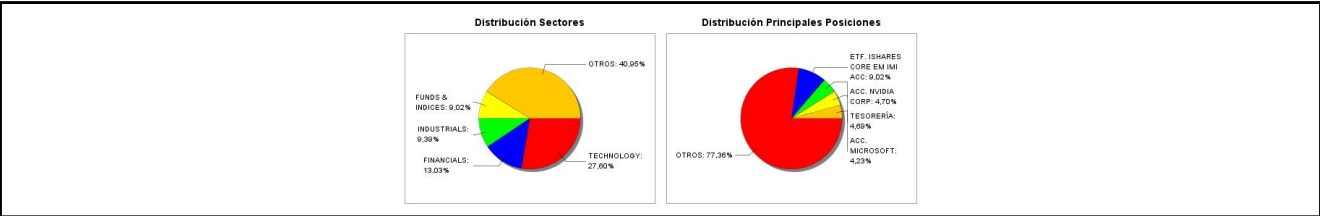
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.335	2,87	300	0,68
TOTAL RENTA FIJA	1.335	2,87	300	0,68
TOTAL RV COTIZADA	1.528	3,29	0	0,00
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	1.528	3,29	0	0,00
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	2.863	6,16	300	0,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	38.400	82,66	42.464	96,41
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	38.400	82,66	42.464	96,41
TOTAL IIC	4.192	9,02	594	1,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.591	91,68	43.058	97,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.454	97,84	43.358	98,44

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
IND. STOXX EUROPE 600	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 SEP 26	1.417	Inversión
IND. S&P 500 USD	C/ FUTURO MICRO MINI S&P500 SEP 26	925	Inversión
Total subyacente renta variable		2343	
TOTAL OBLIGACIONES		2343	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

En el periodo se han realizado operaciones de carácter repetitivo o de escasa relevancia según el siguiente detalle: Repo: 153.749.993,79 euros
--

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.

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 MARCH GLOBAL QUALITY F.I. A ha aumentado en 1.614.463 euros, el número de accionistas ha disminuido en 1200 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 10,18 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH GLOBAL QUALITY F.I. C ha aumentado en 187.895 euros, el número de accionistas ha disminuido en 774 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 10,84 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH GLOBAL QUALITY F.I. S ha aumentado en 609.889 euros, el número de accionistas ha disminuido en 1 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 10,84 %.

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

ACC. SAMSUNG ELECTRONICS LONDON (rendimiento 1,51 %)
ACC. ASML HOLDING NV (rendimiento 0,89 %)
ACC. APPLIED MATERIALS INC (rendimiento 0,87 %)
ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC (rendimiento 1,35 %)
ACC. TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR (rendimiento 1,34 %)

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.

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 10,18 %.

Por tipología de activos, al inicio del periodo la sociedad se encontraba invertida en un 97,74 % renta variable y el 1,24 % restante encontrándose invertido en activos monetarios y liquidez.

En cuanto a la exposición por divisas de la cartera, el 14,46 % estaría concentrado en activos denominados en euros mientras que la exposición a dólar supone un peso en cartera del 77,91 %.

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: 94,95 % renta variable y 4,19 % 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

ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC Peso: 9,02 %
ELI LILLY Peso: 1,64 %
ORACLE Peso: 1,63 %
LINDE -US- PLC Peso: 1,59 %
STRYKER CORP Peso: 1,56 %

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

BARRICK MINING CORP Peso: 3,69 %
BABCOCK INTL GROUP PLC Peso: 3,41 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD Peso: 2,97 %
SCHINDLER HOLDING Peso: 2,68 %
SANOFI-AVENTIS Peso: 1,8 %

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.

Con apalancamiento medio de la IIC de referencia del 7,65 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 153.749.994 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 GLOBAL QUALITY F.I. A a lo largo del año ha sido del 11,16 %, 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 MARCH GLOBAL QUALITY F.I. C a lo largo del año ha sido del 11,16 %, 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 MARCH GLOBAL QUALITY F.I. S a lo largo del año ha sido del 11,16 %, 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 %.

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.

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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	1.335	2,87	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	300	0,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.335	2,87	300	0,68
TOTAL RENTA FIJA		1.335	2,87	300	0,68
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	356	0,77	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS SA.	EUR	269	0,58	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	279	0,60	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	624	1,34	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.528	3,29	0	0,00
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		1.528	3,29	0	0,00
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		2.863	6,16	300	0,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORP	JPY	340	0,73	0	0,00
US20441A1025 - ACCIONES SANAMENTO BASICO	USD	237	0,51	0	0,00
CA94106B1013 - ACCIONES WASTE CONNECTIONS	USD	388	0,84	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	0	0,00	460	1,04
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	302	0,65	0	0,00
US62955J1034 - ACCIONES NOV INC	USD	0	0,00	434	0,99
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	409	0,88	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	453	1,03
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	728	1,65
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROC	USD	0	0,00	392	0,89
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	554	1,19	482	1,09
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH	USD	559	1,20	492	1,12
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK	GBP	391	0,84	0	0,00
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	0	0,00	610	1,39
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	145	0,31	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	729	1,57	577	1,31
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.183	4,70	1.423	3,23
US8740391003 - ACCIONES TAISEM CORP(TAIWAN)	USD	1.706	3,67	840	1,91
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	383	0,82	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	343	0,74	353	0,80
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL	USD	0	0,00	554	1,26
SE0015811963 - ACCIONES INVS A CORP	SEK	269	0,58	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	383	0,87
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	738	1,59	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	0	0,00	401	0,91
US03027X1000 - ACCIONES AMT US	USD	278	0,60	0	0,00
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK MINING CORP	USD	0	0,00	1.627	3,69
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.025	2,21	1.069	2,43
US0231351067 - ACCIONES AMAZON COM	USD	1.073	2,31	900	2,04
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMAN CE	EUR	0	0,00	217	0,49
LU177862911 - ACCIONES SPOTIFY	USD	582	1,25	0	0,00
AU000000BHP4 - ACCIONES BHP GROUP	GBP	376	0,81	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	433	0,98
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	385	0,83	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	0	0,00	1.309	2,97
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	202	0,43	454	1,03
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL GROUP INC	EUR	0	0,00	363	0,82
IE00BLP1HW54 - ACCIONES JAON PLC-CLASS A	USD	0	0,00	443	1,01
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	375	0,81	546	1,24
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC.	USD	1.878	4,04	1.540	3,50
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR LUXOTICA	EUR	0	0,00	459	1,04
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	562	1,21	0	0,00
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	392	0,84	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	570	1,23	0	0,00
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTL GROUP	GBP	0	0,00	1.501	3,41
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP	EUR	586	1,26	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC.	USD	666	1,43	0	0,00
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	144	0,31	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	0	0,00	572	1,30
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	961	2,07	480	1,09
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	0	0,00	318	0,72
LU0075646355 - ACCIONES SUBSEA 7 SA	NOK	0	0,00	779	1,77
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	876	1,88	857	1,94
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	541	1,16	795	1,81
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANC RICHEMONT	CHF	510	1,10	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	534	1,15	497	1,13
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRON	USD	519	1,12	974	2,21
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT MCMORAN	USD	275	0,59	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	394	0,85	541	1,23
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	195	0,42	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	730	1,66
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS CORP	USD	510	1,10	432	0,98
FR0010208488 - ACCIONES ENGI FP	EUR	285	0,61	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	725	1,56	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	708	1,52	1.871	4,25
US2441991054 - ACCIONES DEERE&COMPANY	USD	668	1,44	0	0,00
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	0	0,00	382	0,87
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	389	0,84	179	0,41
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	298	0,64	0	0,00
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.182	2,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	452	0,97	782	1,78
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP.	USD	555	1,20	0	0,00
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	369	0,80	0	0,00
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	353	0,76	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	0	0,00	763	1,73
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	0	0,00	365	0,83
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	342	0,74	82	0,19
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORPORATION	USD	0	0,00	790	1,79
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES	USD	704	1,51	0	0,00
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	483	1,04	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	0	0,00	527	1,20
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	716	1,54	352	0,80
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	458	0,99	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SLB	USD	0	0,00	789	1,79
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	0	0,00	570	1,29
US94106L1098 - ACCIONES WAST MANAGEMENT	USD	0	0,00	474	1,08
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	585	1,26	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	162	0,35	481	1,09
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	793	1,80
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	710	1,53	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANKAMERICA CORP	USD	379	0,82	512	1,16
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	324	0,70	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	369	0,79	641	1,46
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	799	1,72	1.631	3,70
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	756	1,63	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	761	1,64	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.964	4,23	1.398	3,17
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	792	1,80
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	689	1,56
TOTAL RV COTIZADA		38.400	82,66	42.464	96,41
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		38.400	82,66	42.464	96,41
LU1681038326 - PARTICIPACIONES AMUNDI	USD	0	0,00	594	1,35
IE00BKM4G266 - PARTICIPACIONES BLACKROCK IRELAN	USD	4.192	9,02	0	0,00
TOTAL IIC		4.192	9,02	594	1,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.591	91,68	43.058	97,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.454	97,84	43.358	98,44

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 153.749.993,79 euros y un rendimiento total de 11.919,73 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERSI, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 152.414.606,55 euros y un rendimiento total de 11.841,44 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 INVERSI, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1.335.387,24 euros y un rendimiento total de 78,29 euros.