

MARCH CARTERA MODERADA, FI

Nº Registro CNMV: 3909

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** Deloitte S.L.

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: 08/10/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente 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: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a un año (para la renta fija) y 50% IBEX35 y 50% Eurostoxx 50 (para la renta variable), siendo el objetivo de gestión que la volatilidad anual máxima (no garantizada) sea inferior al 10%. Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, con un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Se invierte, directa o indirectamente, un 0-40% de la exposición total en Renta Variable, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos e instrumentos de mercado monetario no cotizados, líquidos). La Renta Variable será de alta capitalización bursátil, no descartando otros valores de mediana y pequeña capitalización con fundamentos sólidos. Las emisiones de Renta Fija tendrán, al menos, calidad crediticia media (mín BBB) o, si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento. Si las condiciones del mercado lo aconsejan, se podrá invertir un porcentaje minoritario y puntual en emisiones que impliquen un mayor riesgo de crédito (High Yield o Emergentes). No habrá una duración media predeterminada de la cartera de Renta Fija. El riesgo divisa será inferior al 30% de la exposición total, aunque la suma de inversiones en renta variable de emisores radicados fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. Los emisores y mercados serán principalmente europeos y en menor medida de otros países de la OCDE y minoritariamente emergentes. La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. En concreto, se podrá superar de forma puntual y excepcional en el tiempo. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,35 | 0,66 | 0,35 | 1,55 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,07 | 4,36 | 2,07 | 2,16 |

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 | 28.482.619,48 | 27.597.597,15 | 2.537 | 2.542 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE I | 9.980,85 | 10.417,13 | 6 | 8 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 171.781 | 166.544 | 169.656 | 148.683 |
| CLASE I | EUR | 10.144 | 10.570 | 11.346 | 9.520 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 6,0311 | 6,0347 | 5,6606 | 5,2072 |
| CLASE I | EUR | 1.016,3054 | 1.014,7033 | 948,6914 | 870,9607 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | | 0,45 | 0,00 | 0,45 | 0,45 | 0,00 | 0,45 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE I | | 0,35 | 0,00 | 0,35 | 0,35 | 0,00 | 0,35 | 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | -0,06 | 2,19 | -2,20 | 1,58 | 2,20 | 6,61 | 8,71 | -12,48 | 6,87 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,71 | 03-04-2025 | -1,71 | 03-04-2025 | -1,81 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,11 | 14-04-2025 | 1,11 | 14-04-2025 | 1,38 | 04-10-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,76 | 7,96 | 5,27 | 3,72 | 3,55 | 3,31 | 3,43 | 7,09 | 9,85 |
| Ibex-35 | 19,59 | 23,70 | 14,53 | 12,98 | 13,68 | 13,23 | 13,93 | 19,43 | 34,03 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,09 | 0,08 | 0,10 | 0,08 | 0,11 | 0,11 | 0,13 | 0,79 | 0,41 |
| MSCI All Country World Net Total Return EUR Index | 18,79 | 23,33 | 12,85 | 10,96 | 15,38 | 11,22 | 10,25 | 17,22 | 27,36 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,02 | 4,02 | 4,20 | 5,00 | 4,95 | 5,00 | 5,10 | 5,48 | 4,49 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

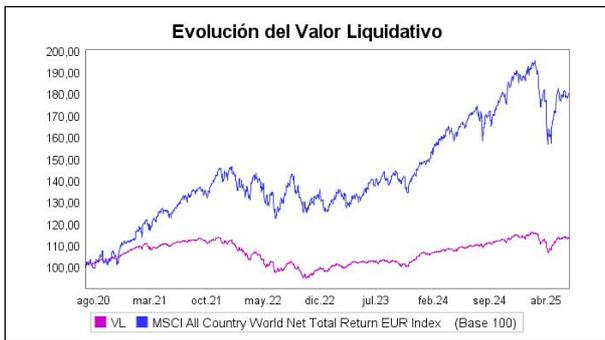
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,68 | 0,24 | 0,44 | 0,34 | 0,37 | 1,45 | 1,53 | 1,73 | 1,78 |

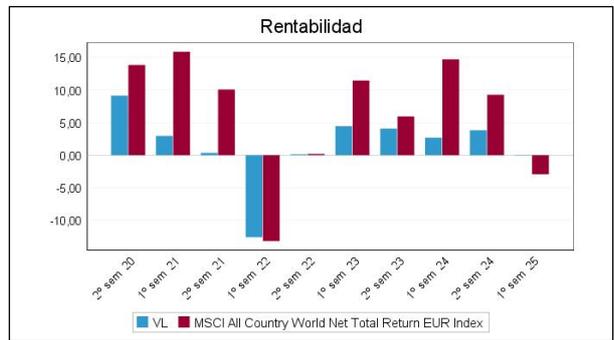
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,16 | 2,24 | -2,03 | 1,76 | 2,25 | 6,96 | 8,92 | -12,31 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,71 | 03-04-2025 | -1,71 | 03-04-2025 | -1,81 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,11 | 14-04-2025 | 1,11 | 14-04-2025 | 1,38 | 04-10-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,77 | 7,96 | 5,30 | 3,96 | 3,55 | 3,38 | 3,43 | 7,09 | |
| Ibex-35 | 19,59 | 23,70 | 14,53 | 12,98 | 13,68 | 13,23 | 13,93 | 19,43 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,09 | 0,08 | 0,10 | 0,08 | 0,11 | 0,11 | 0,13 | 0,79 | |
| MSCI All Country World Net Total Return EUR Index | 18,79 | 23,33 | 12,85 | 10,96 | 15,38 | 11,22 | 10,25 | 17,22 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,35 | 4,35 | 4,46 | 4,36 | 4,47 | 4,36 | 5,20 | 6,30 | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

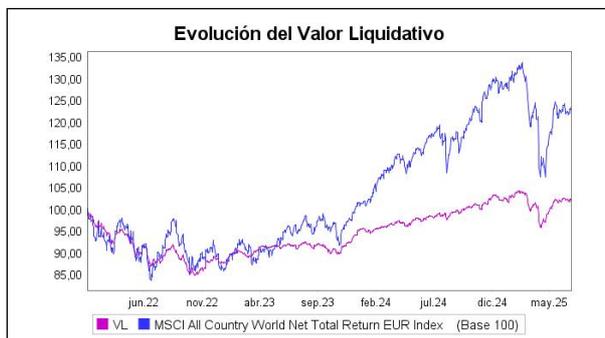
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,58 | 0,19 | 0,40 | 0,29 | 0,31 | 1,25 | 1,33 | 1,53 | |

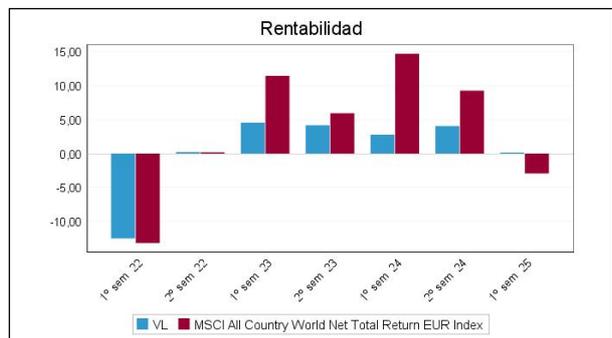
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 297.994 | 4.481 | 1,34 |
| Renta Fija Internacional | 9.291 | 857 | -0,13 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 325.515 | 4.618 | 0,47 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 359.319 | 2.893 | 0,44 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 90.045 | 2.895 | -0,25 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 120.059 | 1.701 | 1,03 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 1.347.963 | 13.613 | 1,37 |
| 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 | 2.550.187 | 31.058 | 1,04 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 177.164 | 97,38 | 173.031 | 97,69 |
| * Cartera interior | 17.961 | 9,87 | 9.017 | 5,09 |
| * Cartera exterior | 158.918 | 87,35 | 163.779 | 92,47 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 285 | 0,16 | 234 | 0,13 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.126 | 1,72 | 3.289 | 1,86 |
| (+/-) RESTO | 1.634 | 0,90 | 794 | 0,45 |
| TOTAL PATRIMONIO | 181.924 | 100,00 % | 177.115 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 177.115 | 178.265 | 177.115 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 2,71 | -4,41 | 2,71 | -161,89 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,02 | 3,76 | -0,02 | -100,59 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,44 | 4,37 | 0,44 | -89,82 |
| + Intereses | 0,15 | 0,30 | 0,15 | -51,00 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,07 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,04 | 0,00 | -109,54 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,01 | 0,01 | 0,01 | -6,07 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,11 | 0,13 | -0,11 | -184,27 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,39 | 3,91 | 0,39 | -90,09 |
| ± Otros resultados | 0,01 | -0,10 | 0,01 | -111,96 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,46 | -0,62 | -0,46 | -24,19 |
| - Comisión de gestión | -0,44 | -0,57 | -0,44 | -21,77 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -16,03 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -58,98 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40,20 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -99,70 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -100,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,15 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 181.924 | 177.115 | 181.924 | |

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

3. Inversiones financieras

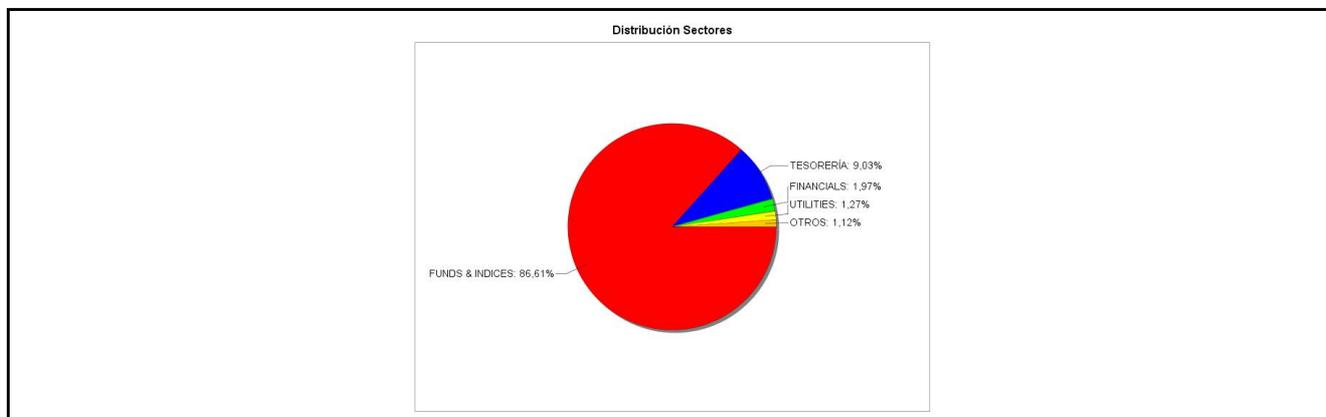
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 738 | 0,41 | 737 | 0,42 |
| 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 | 11.794 | 6,48 | 2.930 | 1,65 |
| TOTAL RENTA FIJA | 12.531 | 6,89 | 3.667 | 2,07 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 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 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 5.430 | 2,99 | 5.350 | 3,01 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 17.961 | 9,88 | 9.017 | 5,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 5.327 | 2,94 | 5.334 | 3,01 |
| 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 | 5.327 | 2,94 | 5.334 | 3,01 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.262 | 2,34 | 3.545 | 2,00 |
| 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 | 4.262 | 2,34 | 3.545 | 2,00 |
| TOTAL IIC | 149.237 | 82,04 | 154.828 | 87,37 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 158.826 | 87,32 | 163.707 | 92,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 176.788 | 97,20 | 172.725 | 97,46 |

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUTURO S&P 500 EMINI SEP 25 | C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P5250 19/09/2025 | 1.782 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUTURO S&P 500 EMINI DIC 25 | C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P5700 19/12/2025 | 4.111 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 5892 | |
| TOTAL DERECHOS | | 5892 | |
| IND. EUROSTOXX 50 | V/ FUTURO EUROSTOXX 50 SEPTIEMBRE25 | 4.794 | Inversión |
| IND. S&P 500 USD | V/ FUTURO S&P 500 EMINI SEP 25 | 4.245 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 9039 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 9039 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | X | |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| 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: 1.153.231.583,24 euros

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

Renta Variable Extranjera: 70.085.110,76 euros que supone un 39,02 % del patrimonio medio

Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC por importe: 9.530,55 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2025 estuvo marcado por una elevada volatilidad, tensiones geopolíticas, y un tono de optimismo cauteloso. Tras el llamado "Día de la Liberación", en el que se intensificaron las tensiones arancelarias, la administración Trump optó por pausar nuevas medidas, probablemente para evitar un deterioro económico antes de las elecciones legislativas de 2026. Esta pausa dio cierto alivio temporal a los activos de riesgo, favoreciendo una recuperación desde los mínimos del primer trimestre.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de -4,49 % .

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH CARTERA MODERADA A ha aumentado en 5.236.411 euros, el número de accionistas ha disminuido en 8 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un -0,06 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,68 %, de los cuales un 0,49 % corresponde a gastos directos y un 0,19 % corresponde a gastos indirectos por inversión en otras IICs.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH CARTERA MODERADA FI I ha disminuido en -426.697 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 0,16 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,59 %, de los cuales un 0,49 % corresponde a gastos directos y un 0,1 % corresponde a gastos indirectos por inversión en otras IICs.

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

- * PART. FID GLB TECH ASG -YACCE (rendimiento 0,15 %)
- * PART. JAN HND HRZN EUROLAND-I2EUR (rendimiento 0,21 %)
- * ETF. AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG (rendimiento 0,27 %)
- * FUTURO EURO FX USD JUN 25 (rendimiento 0,19 %)
- * FUTURO EURO FX USD SEP 25 (rendimiento 0,2 %)

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.

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:

- * BNP PARIBAS A. MANAG (5,92 % sobre patrimonio)
- * NORDEA FUNDS (5,13 % sobre patrimonio)
- * ROBECO INVESTOR SERV (10,91 % sobre patrimonio)
- * AMUNDI (5,61 % sobre patrimonio)
- * BLACKROCK DEUTSCHLAN (7,1 % sobre patrimonio)
- * DEGROOF PETERCAM (5,73 % sobre patrimonio)

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 -0,06 %.

Por tipología de activos, al inicio del periodo la sociedad se encontraba invertida en un 52,13 % en renta fija, 43,87 % renta variable, y el 3,62 % restante encontrándose invertido en activos monetarios y liquidez.

En cuanto a la exposición por divisas de la cartera, el 74,46 % estaría concentrado en activos denominados en euros mientras que la exposición a dólar supone un peso en cartera del 25,54 %.

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: 47,69 % en renta fija, 43,16 % renta variable, y 8,41 % activos monetarios.

Destacamos los siguientes cambios implementados en cartera:

Hemos procedido a incorporar los siguientes instrumentos en cartera: 3 entradas de instrumentos de mayor peso

- * SCHRODER INTL GLB EQTY C ACC Peso: 2,13 %
- * DPAM B REAL ESTATE EMU DIV SUST E Peso: 0,81 %
- * NATIX-THEMATICS SAFETY-IAUSD Peso: 0,77 %

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

- * COLUMBIA AMERICAN SMALL COMP IU USD Peso: 1,81 %
- * FRANK TEMP INDIA I ACC USD Peso: 1,77 %
- * JPMORGAN-JPM SH/DUR BD-I-USD Peso: 1,67 %
- * MAN GLG PAN EU EQ GR IFCEUR Peso: 1,48 %
- * ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC Peso: 1,03 %

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 89,25 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 1.153.231.583 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 CARTERA MODERADA A a lo largo del año ha sido del 6,76 %.

Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se

repite el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 4,02 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH CARTERA MODERADA FI I a lo largo del año ha sido del 6,77 %. Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiera el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 4,35 %.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 40% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

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

EE.UU.: Seguimos con preferencia relativa hacia esta geografía, pero reconocemos la fragilidad técnica de un mercado muy estrecho. Posibilidades de rotación hacia small caps y cíclicos si la Fed inicia el ciclo de recortes a finales de 2025. Europa y Japón: Potencial de revalorización si mejora el ciclo global y el dólar pierde fuerza. La política fiscal alemana puede actuar como catalizador.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 |
| ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14 | EUR | 738 | 0,41 | 737 | 0,42 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 738 | 0,41 | 737 | 0,42 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 738 | 0,41 | 737 | 0,42 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0000012L78 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 2.930 | 1,65 |
| ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01 | EUR | 11.794 | 6,48 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 11.794 | 6,48 | 2.930 | 1,65 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 12.531 | 6,89 | 3.667 | 2,07 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 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 | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0138841004 - PARTICIPACIONES FONMARCH | EUR | 1.793 | 0,99 | 1.762 | 0,99 |
| ES0161032000 - PARTICIPACIONES MARCH RENTA FIJA CP | EUR | 1.770 | 0,97 | 1.743 | 0,98 |
| ES0116561038 - PARTICIPACIONES C. BELLVER SICAV | EUR | 1.867 | 1,03 | 1.845 | 1,04 |
| TOTAL IIC | | 5.430 | 2,99 | 5.350 | 3,01 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 17.961 | 9,88 | 9.017 | 5,08 |
| XS2356033147 - BONO CO 3,68 2027-04-30 | EUR | 726 | 0,40 | 724 | 0,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 726 | 0,40 | 724 | 0,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS2003499386 - BONO NORDEA BANK AB 0,38 2026-05-28 | EUR | 0 | 0,00 | 744 | 0,42 |
| FR0011911247 - BONO ENGI FP 2,38 2026-05-19 | EUR | 0 | 0,00 | 784 | 0,44 |
| XS2482936247 - BONO RWE 2,13 2026-05-24 | EUR | 0 | 0,00 | 777 | 0,44 |
| XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14 | EUR | 813 | 0,45 | 813 | 0,46 |
| XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,13 2026-09-16 | EUR | 755 | 0,42 | 757 | 0,43 |
| XS2063247915 - BONO SANT.CENTHISP 0,30 2026-10-04 | EUR | 734 | 0,40 | 734 | 0,41 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.302 | 1,27 | 4.610 | 2,60 |
| XS2003499386 - BONO NORDEA BANK AB 0,38 2026-05-28 | EUR | 743 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| FR0011911247 - BONO ENGI FP 2,38 2026-05-19 | EUR | 781 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2482936247 - BONO RWE 2,13 2026-05-24 | EUR | 775 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 2.300 | 1,27 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 5.327 | 2,94 | 5.334 | 3,01 |
| 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 | | 5.327 | 2,94 | 5.334 | 3,01 |
| IE00BGV5VN51 - PARTICIPACIONES XTRACKERS | EUR | 4.262 | 2,34 | 3.545 | 2,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.262 | 2,34 | 3.545 | 2,00 |
| 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 | | 4.262 | 2,34 | 3.545 | 2,00 |
| LU0215106450 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT | USD | 3.871 | 2,13 | 0 | 0,00 |
| LU0821169231 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV | USD | 4.014 | 2,21 | 3.656 | 2,06 |
| LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS | EUR | 2.395 | 1,32 | 1.778 | 1,00 |
| LU2533813452 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS A. MANAG | EUR | 10.772 | 5,92 | 7.887 | 4,45 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU1681040223 - PARTICIPACIONES AMUNDI | EUR | 4.815 | 2,65 | 5.647 | 3,19 |
| LU1878469359 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ASSET | USD | 0 | 0,00 | 3.197 | 1,81 |
| LU2648078678 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX M | USD | 3.477 | 1,91 | 3.803 | 2,15 |
| LU0336683767 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM | EUR | 8.964 | 4,93 | 10.972 | 6,19 |
| IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN | EUR | 5.449 | 3,00 | 5.263 | 2,97 |
| LU0562248236 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M. | USD | 0 | 0,00 | 2.961 | 1,67 |
| BE0947578820 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM | EUR | 1.468 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| LU0196034820 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNATIONAL | EUR | 2.587 | 1,42 | 2.626 | 1,48 |
| LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCE | EUR | 515 | 0,28 | 930 | 0,53 |
| LU0210245469 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV | EUR | 10.207 | 5,61 | 10.957 | 6,19 |
| LU0355584201 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M. | EUR | 8.985 | 4,94 | 10.972 | 6,19 |
| IE00BMW4NH15 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR | USD | 6.648 | 3,65 | 7.454 | 4,21 |
| IE00BFMNHK08 - PARTICIPACIONES XTRACKERS | EUR | 4.099 | 2,25 | 3.563 | 2,01 |
| IE00BFNM3G45 - PARTICIPACIONES BLACKROCK IRELAN | USD | 7.178 | 3,95 | 4.097 | 2,31 |
| IE00BFNM3D14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK DEUTSCHLAN | EUR | 4.899 | 2,69 | 3.602 | 2,03 |
| IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES BLACKROCK DEUTSCHLAN | EUR | 8.027 | 4,41 | 7.249 | 4,09 |
| IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ISHARES | USD | 0 | 0,00 | 1.287 | 0,73 |
| LU2386637925 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON | EUR | 510 | 0,28 | 927 | 0,52 |
| LU1482751903 - PARTICIPACIONES FIDELITY INVESTMENTS | EUR | 4.339 | 2,39 | 3.073 | 1,73 |
| LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA FUNDS | EUR | 9.324 | 5,13 | 9.130 | 5,15 |
| IE00BJSJ5448 - PARTICIPACIONES KBI FUND ICAV GLOBAL | EUR | 1.078 | 0,59 | 1.366 | 0,77 |
| LU2403912442 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND | EUR | 3.696 | 2,03 | 3.583 | 2,02 |
| LU0996177563 - PARTICIPACIONES AMUNDI | USD | 5.391 | 2,96 | 3.749 | 2,12 |
| LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION LU | EUR | 438 | 0,24 | 1.139 | 0,64 |
| LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV | EUR | 933 | 0,51 | 1.563 | 0,88 |
| IE00BF5B2C87 - PARTICIPACIONES MELLON GLOBAL MG | EUR | 2.510 | 1,38 | 1.611 | 0,91 |
| LU1842711688 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES | USD | 1.376 | 0,76 | 1.479 | 0,84 |
| LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV | EUR | 970 | 0,53 | 1.520 | 0,86 |
| LU1391035307 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT | EUR | 4.107 | 2,26 | 2.966 | 1,67 |
| LU2216205182 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON | EUR | 4.115 | 2,26 | 3.618 | 2,04 |
| LU1923622028 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAG | USD | 0 | 0,00 | 1.282 | 0,72 |
| LU0219455952 - PARTICIPACIONES IMFS INTERNATIONAL LT | USD | 4.715 | 2,59 | 5.116 | 2,89 |
| LU1923621996 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAG | USD | 1.397 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| LU1920217152 - PARTICIPACIONES JELEVA CAPITAL SAS | EUR | 2.250 | 1,24 | 2.605 | 1,47 |
| LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA FUNDS | EUR | 0 | 0,00 | 1.441 | 0,81 |
| IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES | USD | 0 | 0,00 | 1.827 | 1,03 |
| IE00BYVQ5B01 - PARTICIPACIONES MAN ASSET MANAGEMET | EUR | 0 | 0,00 | 2.627 | 1,48 |
| LU0231204701 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON | USD | 0 | 0,00 | 3.135 | 1,77 |
| LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV | USD | 3.717 | 2,04 | 3.170 | 1,79 |
| TOTAL IIC | | 149.237 | 82,04 | 154.828 | 87,37 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 158.826 | 87,32 | 163.707 | 92,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 176.788 | 97,20 | 172.725 | 97,46 |

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

| |
|--|
| |
|--|

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 1.153.231.583,24 euros y un rendimiento total de 100.600,42 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 1.141.437.899,23 euros y un rendimiento total de 99.999,43 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 INVERDIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 11.793.684,01 euros y un rendimiento total de 600,99 euros.