

## MARCH CARTERA CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 3905

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.bancamarch.es](http://www.bancamarch.es).

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

### Dirección

CL. CASTELLO, 74  
28006 - MADRID  
914263700

### Correo Electrónico

[info@march-am.com](mailto: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](mailto: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 Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2, 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 3%. 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, hasta un 25% 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 suma de las inversiones en renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. La Renta Variable será mayoritariamente de emisores y mercados europeos, de alta capitalización bursátil, sin descartar pequeña y mediana capitalización con fundamentos sólidos. Las emisiones de Renta Fija tendrán calidad crediticia alta (min A-) y media (entre BBB- y BBB+) o, si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento. Si las condiciones de mercado lo aconsejan, podrá invertirse hasta un 10% en emisiones con mayor riesgo de crédito (high yield o emergentes). No habrá una duración media predeterminada de la cartera de Renta Fija. Los emisores y mercados serán principalmente europeos, en menor medida de otros países 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. 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	0,27	0,51	0,27	1,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,19	4,16	2,19	2,06

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	34.901.180,23	36.120.834,24	3.788	3.936	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	44.965,21	46.579,34	22	23	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	215.273	222.032	252.575	242.367
CLASE I	EUR	46.489	47.955	53.954	35.015

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	6,1681	6,1469	5,8649	5,4391
CLASE I	EUR	1.033,8914	1.029,5331	978,6765	906,7175

(\*)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		0,35	0,03	0,38	0,35	0,03	0,38	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,34	1,49	-1,13	1,09	2,39	4,81	7,83	-8,81	3,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,91	07-04-2025	-0,91	07-04-2025	-1,25	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,70	14-04-2025	0,70	14-04-2025	0,86	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,05	4,28	3,80	2,66	1,95	2,47	3,12	4,28	5,77
<b>Ibex-35</b>	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93	19,43	34,03
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13	0,79	0,41
<b>MSCI All Country World Net Total Return EUR Index</b>	18,79	23,33	12,85	10,96	15,38	11,22	10,25	17,22	27,36
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,89	2,89	2,97	3,59	3,55	3,59	3,61	3,76	3,08

(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.

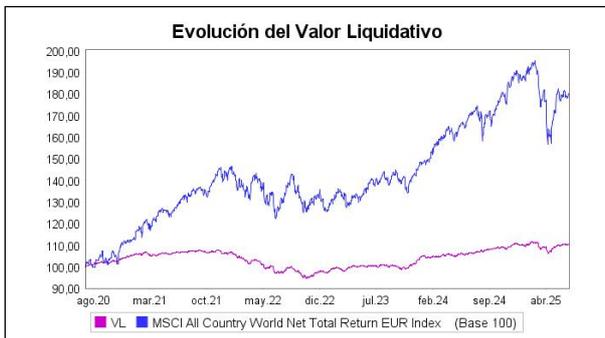
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,28	0,28	0,28	0,31	1,21	1,29	1,44	1,50

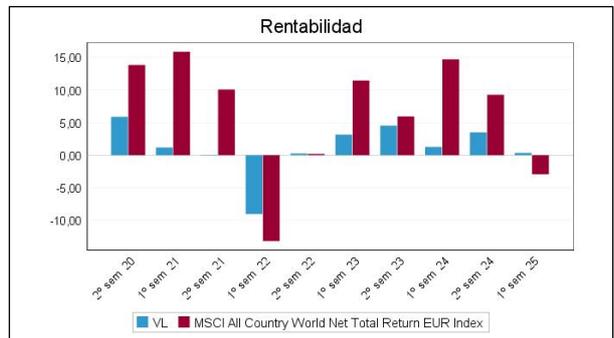
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,42	1,55	-1,11	1,21	2,59	5,20	7,94	-8,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	07-04-2025	-0,91	07-04-2025	-1,25	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,70	14-04-2025	0,70	14-04-2025	0,86	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,15	4,32	3,98	2,91	2,10	2,57	3,12	4,28	
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)	3,18	3,18	3,30	3,25	3,31	3,25	3,82	4,38	

(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.

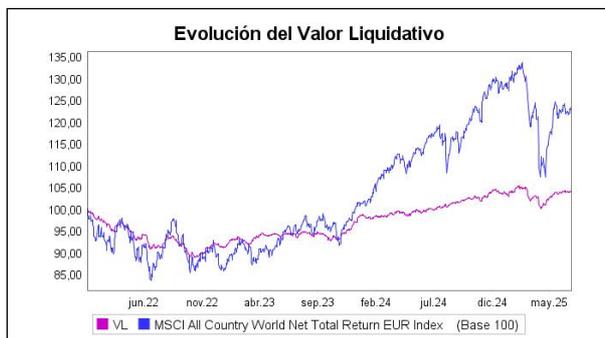
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,26	0,26	0,26	0,28	1,11	1,19	1,34	

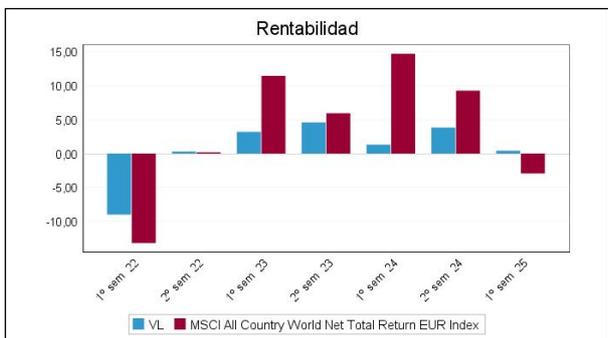
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	256.060	97,82	266.428	98,68
* Cartera interior	27.780	10,61	19.169	7,10
* Cartera exterior	227.747	87,01	246.819	91,42
* Intereses de la cartera de inversión	533	0,20	440	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.948	1,51	3.218	1,19
(+/-) RESTO	1.754	0,67	340	0,13
TOTAL PATRIMONIO	261.762	100,00 %	269.987	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)	269.987	274.860	269.987	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,47	-5,28	-3,47	-36,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,35	3,50	0,35	-90,33
(+) Rendimientos de gestión	0,73	4,09	0,73	-82,71
+ Intereses	0,16	0,23	0,16	-31,07
+ Dividendos	0,00	0,10	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,05	0,00	-109,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,14	0,02	-85,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,54	3,68	0,54	-85,81
± Otros resultados	0,01	-0,11	0,01	-112,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,61	-0,38	-39,27
- Comisión de gestión	-0,36	-0,57	-0,36	-38,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-19,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-115,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,77
+ 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	0,01	0,00	-99,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	261.762	269.987	261.762	

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

### 3. Inversiones financieras

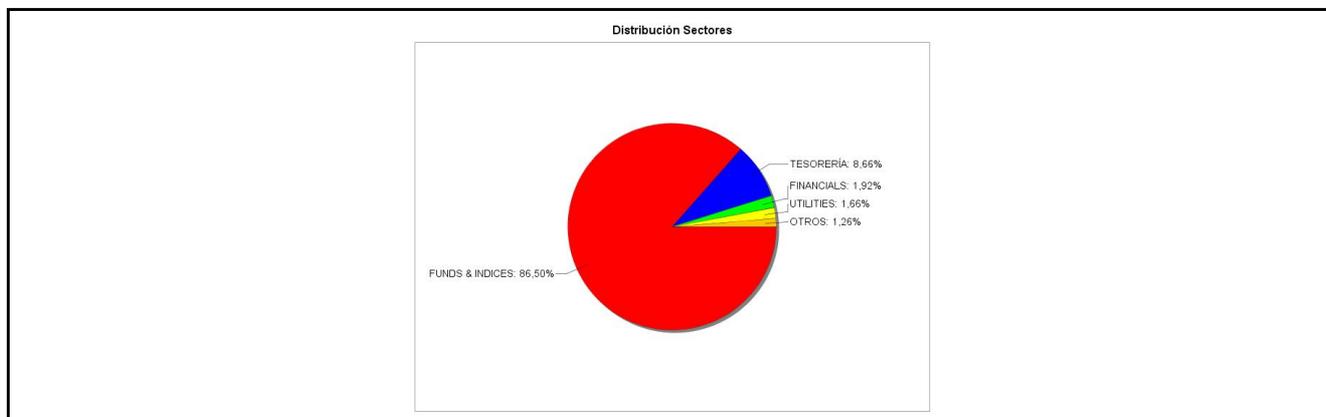
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.383	0,53	1.382	0,51
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	16.776	6,41	8.317	3,08
TOTAL RENTA FIJA	18.159	6,94	9.699	3,59
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	9.621	3,68	9.470	3,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.780	10,62	19.169	7,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.988	3,82	10.002	3,70
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	9.988	3,82	10.002	3,70
TOTAL RV COTIZADA	3.424	1,31	2.640	0,98
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.424	1,31	2.640	0,98
TOTAL IIC	214.264	81,82	234.122	86,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	227.676	86,95	246.764	91,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	255.456	97,57	265.933	98,51

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	1.559	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	3.143	Inversión
Total subyacente renta variable		4702	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		4702	
IND. EUROSTOXX 50	V/ FUTURO EUROSTOXX 50 SEPTIEMBRE25	3.995	Inversión
IND. S&P 500 USD	V/ FUTURO S&P 500 EMINI SEP 25	2.653	Inversión
Total subyacente renta variable		6648	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6648	

#### 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 CONSERVADORA, 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: 1.773.473.903,89 euros

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

Renta Variable Extranjera: 77.842.105,28 euros que supone un 29,36 % del patrimonio medio

## 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 -4,97 % .

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH CARTERA CONSERVADORA FI A ha disminuido en -6.758.411 euros, el número de accionistas ha disminuido en 26 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 0,34 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,56 %, de los cuales un 0,44 % corresponde a gastos directos y un 0,12 % corresponde a gastos indirectos por inversión en otras IICs.

Durante el período, el patrimonio de la Clase Part. MARCH CARTERA CONSERVADORA FI I ha disminuido en -1.465.826 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 0,42 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,51 %, de los cuales un 0,39 % corresponde a gastos directos y un 0,12 % 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. NORDEA EURO COVERED BD-BI EUR (rendimiento 0,16 %)
- \* PART. NEUBERG BRM SHORT DUR EMERG EUR IA (rendimiento 0,15 %)
- \* ETF. AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG (rendimiento 0,15 %)
- \* PART. BNP EASY JPM ESG EMU GOV BOND 3-5Y (rendimiento 0,14 %)
- \* FUTURO EURO FX USD SEP 25 (rendimiento 0,13 %)

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

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

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:

- \* JP MORGAN INVEST. M. (6,73 % sobre patrimonio)
- \* BNP PARIBAS A. MANAG (7,22 % sobre patrimonio)
- \* NORDEA FUNDS (7,58 % sobre patrimonio)
- \* ROBECO INVESTOR SERV (9,54 % sobre patrimonio)
- \* DEGROOF PETERCAM (7,12 % sobre patrimonio)

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

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH CARTERA CONSERVADORA FI A , debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase Part. MARCH CARTERA CONSERVADORA FI I, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

## 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 0,34 %.

Por tipología de activos, al inicio del periodo la sociedad se encontraba invertida en un 73,80 % en renta fija, 21,79 % renta variable, y el 4,35 % restante encontrándose invertido en activos monetarios y liquidez.

En cuanto a la exposición por divisas de la cartera, el 82,86 % estaría concentrado en activos denominados en euros mientras que la exposición a dólar supone un peso en cartera del 17,14 %.

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: 70,33 % en renta fija, 21,05 % renta variable, y 8,04 % 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: 0,66 %

- \* NATIX-THEMATICS SAFETY-IAUSD Peso: 0,43 %

- \* DPAM B REAL ESTATE EMU DIV SUST E Peso: 0,43 %

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

- \* JPMORGAN-JPM SH/DUR BD-I-USD Peso: 1,91 %

- \* FRANK TEMP INDIA I ACC USD Peso: 0,93 %

- \* COLUMBIA AMERICAN SMALL COMP IU USD Peso: 0,79 %

- \* MAN GLG PAN EU EQ GR IFCEUR Peso: 0,74 %

- \* ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC Peso: 0,5 %

### 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 87,67 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 1.773.473.904 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 CONSERVADORA FI A a lo largo del año ha sido del 4,05 %. Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 2,89 %.

La volatilidad acumulada de la Clase Part. MARCH CARTERA CONSERVADORA FI I a lo largo del año ha sido del 4,15 %. Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 3,18 %.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 35% 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: dolar vulnerable a medio plazo, aunque se muestra excesivamente penalizado y podría recuperar

terreno a corto plazo.

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

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

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	1.383	0,53	1.382	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.383	0,53	1.382	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.383	0,53	1.382	0,51
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	8.317	3,08
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	16.776	6,41	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		16.776	6,41	8.317	3,08
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		18.159	6,94	9.699	3,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0138841004 - PARTICIPACIONES FONMARCH	EUR	3.325	1,27	3.267	1,21
ES0161032000 - PARTICIPACIONES MARCH RENTA FIJA CP	EUR	6.297	2,41	6.203	2,30
<b>TOTAL IIC</b>		9.621	3,68	9.470	3,51
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		27.780	10,62	19.169	7,10
XS2356033147 - BONO ICO 3,68 2027-04-30	EUR	1.360	0,52	1.358	0,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.360	0,52	1.358	0,50
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	1.396	0,52
FR0011911247 - BONO ENGI FP 2,38 2026-05-19	EUR	0	0,00	1.469	0,54
XS2482936247 - BONO RWE 2,13 2026-05-24	EUR	0	0,00	1.457	0,54
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	1.524	0,58	1.525	0,56
XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,13 2026-09-16	EUR	1.416	0,54	1.419	0,53
XS2063247915 - BONO SANT.CENTHISPI 0,30 2026-10-04	EUR	1.376	0,53	1.377	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.316	1,65	8.643	3,20
XS2003499386 - BONO NORDEA BANK AB 0,38 2026-05-28	EUR	1.394	0,53	0	0,00
FR0011911247 - BONO ENGI FP 2,38 2026-05-19	EUR	1.464	0,56	0	0,00
XS2482936247 - BONO RWE 2,13 2026-05-24	EUR	1.454	0,56	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.312	1,65	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		9.988	3,82	10.002	3,70
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		9.988	3,82	10.002	3,70
IE00BGV5VN51 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	3.424	1,31	2.640	0,98
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.424	1,31	2.640	0,98
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.424	1,31	2.640	0,98
LU0215106450 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	USD	1.728	0,66	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0821169231 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	USD	3.016	1,15	5.479	2,03
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS	EUR	1.979	0,76	1.358	0,50
LU2533813452 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS A. MANAG	EUR	18.909	7,22	14.916	5,52
LU1681040223 - PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	3.131	1,20	4.855	1,80
LU1878469359 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ASSET	USD	0	0,00	2.127	0,79
LU2648078678 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX M	USD	2.025	0,77	1.816	0,67
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM	EUR	17.497	6,68	20.587	7,63
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN	EUR	11.993	4,58	11.583	4,29
LU0562248236 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M.	USD	0	0,00	5.146	1,91
BE0947578820 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM	EUR	1.129	0,43	0	0,00
LU0196034820 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNATIONAL	EUR	1.732	0,66	1.996	0,74
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCE	EUR	2.626	1,00	3.098	1,15
LU0210245469 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	EUR	19.011	7,26	20.343	7,53
LU0355584201 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M.	EUR	17.608	6,73	20.655	7,65
IE00BMW4NH15 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	USD	10.450	3,99	16.984	6,29
IE00BFMNHK08 - PARTICIPACIONES XTACKERS	EUR	2.891	1,10	2.395	0,89
IE00BFNM3G45 - PARTICIPACIONES BLACKROCK IRELAN	USD	5.896	2,25	4.494	1,66
IE00BFNM3D14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK DEUTSCHLAN	EUR	2.764	1,06	1.835	0,68
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES BLACKROCK DEUTSCHLAN	EUR	7.183	2,74	4.563	1,69
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ISHARES	USD	0	0,00	1.006	0,37
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON	EUR	2.625	1,00	3.095	1,15
LU1482751903 - PARTICIPACIONES FIDELITY INVESTMENTS	EUR	3.417	1,31	2.315	0,86
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA FUNDS	EUR	19.838	7,58	19.425	7,19
IE00BJ5JS448 - PARTICIPACIONES KBI FUND ICAV GLOBAL	EUR	838	0,32	1.102	0,41
LU2403912442 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND	EUR	8.257	3,15	8.005	2,96
LU0996177563 - PARTICIPACIONES AMUNDI	USD	4.077	1,56	2.881	1,07
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION LU	EUR	2.606	1,00	4.037	1,50
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	EUR	795	0,30	1.229	0,46
IE00BF5B2C87 - PARTICIPACIONES MELLON GLOBAL MG	EUR	4.300	1,64	4.199	1,56
LU1842711688 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	869	0,33	934	0,35
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	EUR	803	0,31	1.172	0,43
LU1391035307 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT	EUR	2.948	1,13	2.182	0,81
LU2216205182 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON	EUR	9.827	3,75	8.085	2,99
LU1923622028 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAG	USD	0	0,00	1.001	0,37
LU0219455952 - PARTICIPACIONES JMS INTERNATIONAL LT	USD	9.957	3,80	10.804	4,00
LU1923621996 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAG	USD	1.131	0,43	0	0,00
LU1920217152 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS	EUR	1.972	0,75	1.989	0,74
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA FUNDS	EUR	0	0,00	1.162	0,43
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES	USD	0	0,00	1.354	0,50
IE00BYVQ5B01 - PARTICIPACIONES MAN ASSET MANAGEMET	EUR	0	0,00	1.989	0,74
LU0231204701 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON	USD	0	0,00	2.513	0,93
LU0704114668 - PARTICIPACIONES MARCH INTERNATIONAL	EUR	7.078	2,70	6.985	2,59
LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	USD	1.358	0,52	2.430	0,90
<b>TOTAL IIC</b>		<b>214.264</b>	<b>81,82</b>	<b>234.122</b>	<b>86,73</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>227.676</b>	<b>86,95</b>	<b>246.764</b>	<b>91,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>255.456</b>	<b>97,57</b>	<b>265.933</b>	<b>98,51</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

.
---

## 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 1.773.473.903,89 euros y un rendimiento total de 160.142,10 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 1.756.698.323,34 euros y un rendimiento total de 159.287,23 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 16.775.580,55 euros y un rendimiento total de 854,87 euros.

