

BEST IDEAS, FI

Nº Registro CNMV: 5643

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: 15/07/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte 0-75% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas) y hasta un 15% en gestión alternativa, del Grupo o no de Gestora.

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

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

Las emisiones de renta fija tendrán al menos mediana calidad(rating mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. No obstante, hasta un 25%de la exposición total podrá estar en emisores/emisiones con baja calidad crediticia(inferior a BBB-) o incluso sin rating.

La exposición al riesgo divisa variará entre 0-100%

La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

La inversión en activos de baja capitalización y/o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	0,78	0,72	0,78	1,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,34	3,81	2,34	1,89

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	110.069,91	117.826,28	145	152	EUR	0,00	0,00	250000	NO
CLASE B	64.691,32	60.366,53	13	12	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE P	453.918,44	496.352,45	14	14	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	12.676	13.384	12.249	1.392
CLASE B	EUR	7.586	6.961	5.006	523
CLASE P	EUR	53.699	57.659	54.356	9.136

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	115,1676	113,5931	108,2033	101,1174
CLASE B	EUR	117,2580	115,3113	109,1541	101,3957
CLASE P	EUR	118,3016	116,1646	109,6322	101,5347

(*)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		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,39	3,33	-1,88	-1,07	2,24	4,98	7,01		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,63	8,73	6,33	4,44	5,54	4,59	4,35		
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,13	3,13	3,24	2,70	2,52	2,70	3,02		

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

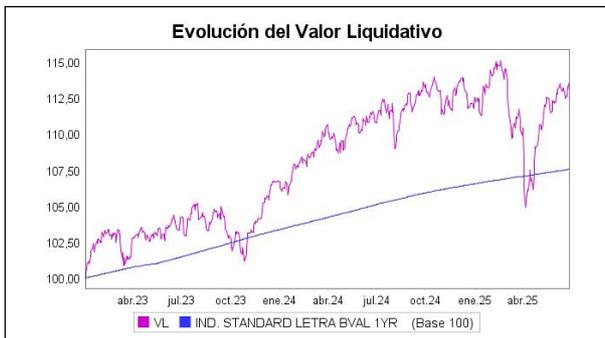
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,43	0,42	0,43	0,43	1,71	1,77	0,99	

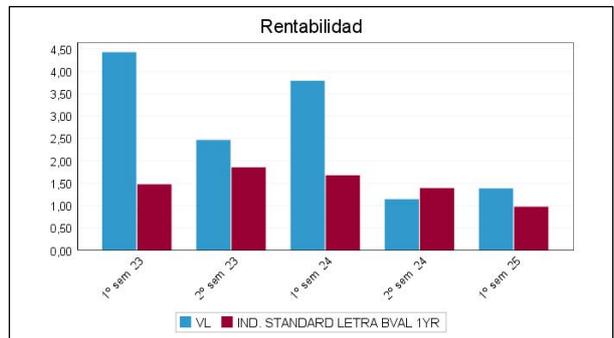
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,69	3,49	-1,74	-0,92	2,39	5,64	7,65		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,63	8,73	6,33	4,44	5,54	4,60	4,35		
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,08	3,08	3,19	2,65	2,48	2,65	2,98		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,28	0,27	0,28	0,28	1,11	1,16	0,69	

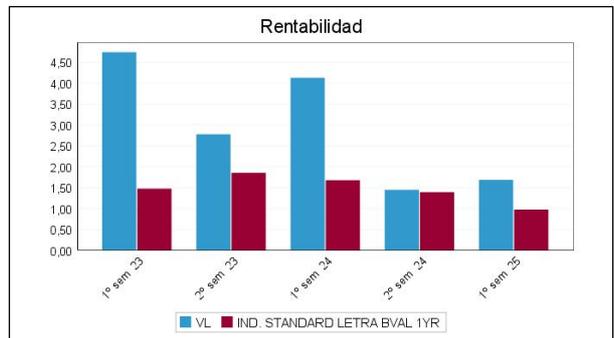
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,84	3,56	-1,67	-0,84	2,47	5,96	7,98		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,63	8,73	6,33	4,44	5,54	4,60	4,35		
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,06	3,06	3,17	2,63	2,46	2,63	2,96		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,19	0,21	0,20	0,81	0,86	0,56	

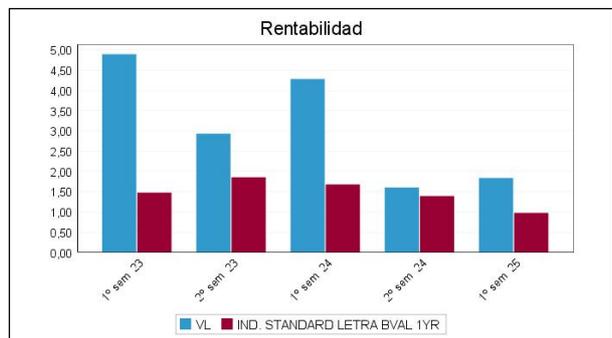
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	71.971	97,31	76.931	98,62
* Cartera interior	8.596	11,62	8.977	11,51
* Cartera exterior	63.329	85,62	67.841	86,97
* Intereses de la cartera de inversión	47	0,06	114	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.181	1,60	704	0,90
(+/-) RESTO	809	1,09	368	0,47
TOTAL PATRIMONIO	73.961	100,00 %	78.004	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)	78.004	74.895	78.004	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,91	2,57	-6,91	-370,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,69	1,47	1,69	15,80
(+) Rendimientos de gestión	2,08	1,88	2,08	11,66
+ Intereses	0,17	0,23	0,17	-25,84
+ Dividendos	0,61	0,42	0,61	46,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,05	-0,02	-143,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	-0,35	-0,04	-87,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,34	-0,44	1,34	-404,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	1,95	0,10	-95,07
± Otros resultados	-0,06	0,02	-0,06	-371,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,42	-0,39	-4,56
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	-1,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-15,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-68,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	2,39
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	4,73
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-86,72
+ 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	0,00	0,01	0,00	-87,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	73.961	78.004	73.961	

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

3. Inversiones financieras

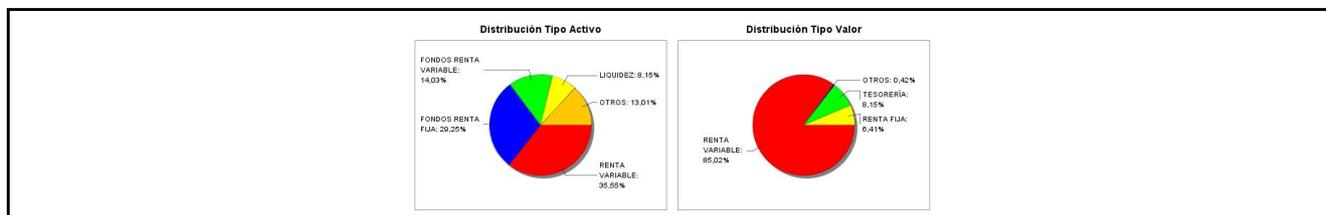
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.825	3,81	2.463	3,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.193	5,67	3.615	4,63
TOTAL RENTA FIJA	7.018	9,48	6.079	7,79
TOTAL RV COTIZADA	1.578	2,14	2.898	3,71
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.578	2,14	2.898	3,71
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	8.596	11,62	8.977	11,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.919	2,59	3.783	4,86
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	1.919	2,59	3.783	4,86
TOTAL RV COTIZADA	25.529	34,52	23.805	30,54
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	25.529	34,52	23.805	30,54
TOTAL IIC	35.777	48,38	40.234	51,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.224	85,49	67.822	86,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.820	97,11	76.799	98,46

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	223	Inversión
FUTURO S&P 500 EMINI SEP 25	C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P5250 19/09/2025	668	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IND. EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPCION EUROSTOXX50 (C) P4750 19/09/2025	95	Inversión
IND. EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPCION EUROSTOXX50 (C) P4750 19/09/2025	475	Inversión
IND. STOXX EUROPE 600	C/ Opc. PUT OPCION STOXX EU 600 (C) P550 19/09/2025	495	Inversión
FUTURO S&P 500 EMINI SEP 25	C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P6000 19/09/2025	509	Inversión
IND. EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPCION EUROSTOXX50 (C) P5500 19/09/2025	220	Inversión
IND. EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPCION EUROSTOXX50 (C) P5500 19/09/2025	660	Inversión
FUTURO S&P 500 EMINI DIC 25	C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P5700 19/12/2025	1.693	Inversión
Total subyacente renta variable		5038	
TOTAL DERECHOS		5038	
EURO	C/ FUTURO EURO FX USD SEP 25	14.184	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		14184	
TOTAL OBLIGACIONES		14184	

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 BEST IDEAS, 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: 376.762.650,81 euros

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

Renta Variable Extranjera: 20.181.508,44 euros que supone un 25,94 % del patrimonio medio

Renta Variable Nacional: 9,29 euros.

Existen los siguientes partícipes con participaciones significativas:

1: 145.296,29 participaciones que supone 23,45 % del patrimonio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

N/A.

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase BEST IDEAS A ha disminuido en -707.766 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,39 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,85 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase BEST IDEAS B ha aumentado en 624.633 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,69 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,55 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase BEST IDEAS P ha disminuido en -3.959.310 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,84 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,39 %.

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

- * ACC. E.ON AG (rendimiento 0,33 %)
- * PART. SCHRODER GAIA EGERTON -C (EUR ACC) (rendimiento 0,36 %)
- * FUTURO EURO FX USD MAR 25 (rendimiento 0,38 %)
- * FUTURO EURO FX USD JUN 25 (rendimiento 0,44 %)
- * FUTURO EURO FX USD SEP 25 (rendimiento 0,6 %)

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. (3,14 % sobre patrimonio)
- * SCHRODER INVESTMENT (6,27 % sobre patrimonio)
- * ALLIANZ GLOBAL INVES (3,53 % 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 1,39 %.

Por tipología de activos, al inicio del periodo la sociedad se encontraba invertida en un 39,86 % en renta fija, 49,48 % renta variable, 4,63 % en fondos de retorno absoluto y el 5,71 % restante encontrándose invertido en activos monetarios y liquidez.

En cuanto a la exposición por divisas de la cartera, el 61,78 % estaría concentrado en activos denominados en euros mientras que la exposición a dólar supone un peso en cartera del 35,27 %.

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: 33,85 % en renta fija, 49,58 % renta variable, 8,06 % retorno absoluto y 7,67 % 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 MSCI WORLD ESG SCRND Peso: 2,24 %
- * ROBECO QI EMER CON EQ-IUSD Peso: 1,95 %
- * VONTOBEL COMMODITY-HIEURH Peso: 1,88 %
- * JANUS HEND MLT SC INC G2HEUR Peso: 1,63 %
- * AIRBUS GROUP NV (FP) Peso: 1,28 %

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

- * ETF. ISHARES STOXX EUROPE 600 DE Peso: 1,91 %
- * ABR SV I-EM MK C BD-KUSDA Peso: 1,91 %
- * MFS CONTRARIAN VALUE I1 Peso: 1,89 %
- * ETF. SPDR S&P EURO DVD ARISTROCRAT Peso: 1,88 %
- * FRANCE (GOVT OF) 0,10% 01/03/2028 Peso: 1,19 %

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 53,7 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 376.762.651 euros

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada de la Clase BEST IDEAS A a lo largo del año ha sido del 7,63 %.

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 3,13 %.

La volatilidad acumulada de la Clase BEST IDEAS B a lo largo del año ha sido del 7,63 %.

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 3,08 %.

La volatilidad acumulada de la Clase BEST IDEAS P a lo largo del año ha sido del 7,63 %.

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 3,06 %.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

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	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2029-05-31	EUR	1.258	1,70	941	1,21
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	720	0,97	716	0,92
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	807	1,03
ES00000124C5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	440	0,59	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.417	3,26	2.463	3,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	408	0,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		408	0,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.825	3,81	2.463	3,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	4.193	5,67	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	3.615	4,63
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.193	5,67	3.615	4,63
TOTAL RENTA FIJA		7.018	9,48	6.079	7,79
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	641	0,82
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	640	0,87	719	0,92
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA SA	EUR	0	0,00	785	1,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	938	1,27	753	0,96
TOTAL RV COTIZADA		1.578	2,14	2.898	3,71
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.578	2,14	2.898	3,71
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		8.596	11,62	8.977	11,50
NL00150006U0 - BONO ESTADO HOLANDA 2,13 2031-07-15	EUR	682	0,92	683	0,88
EU000A3K4EN5 - BONO UNION EUROPEA 3,13 2028-12-05	EUR	1.237	1,67	0	0,00
NL0012171458 - BONO ESTADO HOLANDA 0,75 2027-07-15	EUR	0	0,00	859	1,10
FR0013238268 - BONO ESTADO FRANCES 0,10 2028-03-01	EUR	0	0,00	872	1,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.919	2,59	2.414	3,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
EU000A3K4EN5 - BONO UNION EUROPEA 3,13 2028-12-05	EUR	0	0,00	925	1,19
US912810EW46 - BONO US TREASURY 6,00 2026-02-15	USD	0	0,00	250	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.176	1,51
US912828XB14 - BONO US TREASURY 2,13 2025-05-15	USD	0	0,00	194	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	194	0,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.919	2,59	3.783	4,86
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		1.919	2,59	3.783	4,86
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	783	1,06	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	673	0,91	660	0,85
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	842	1,14	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	934	1,26	0	0,00
IE00BGV5VN51 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	812	1,10	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	0	0,00	670	0,86
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	744	1,01	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	619	0,84	0	0,00
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	0	0,00	866	1,11
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	0	0,00	853	1,09
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	0	0,00	747	0,96
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK MINING CORP	USD	792	1,07	671	0,86
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	772	1,04	944	1,21
US0231351067 - ACCIONES AMAZON COMPANY	USD	636	0,86	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	0	0,00	730	0,94
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC.	USD	0	0,00	896	1,15
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	0	0,00	804	1,03
BE0974293251 - ACCIONES INBEV NV BREWS	EUR	796	1,08	660	0,85
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	978	1,32	794	1,02
US78409V1044 - ACCIONES MCGRAW HILL FINANCIA	USD	716	0,97	769	0,99
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	708	0,96	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	945	1,28	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.016	1,37	848	1,09
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	727	0,98	728	0,93
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	901	1,22	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	760	1,03	769	0,99
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS CORP	USD	0	0,00	770	0,99
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	824	1,11	875	1,12
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	621	0,84	705	0,90
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	691	0,93	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	0	0,00	671	0,86
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	673	0,91	0	0,00
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	0	0,00	646	0,83
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	892	1,21	837	1,07
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	0	0,00	855	1,10
AN8068571086 - ACCIONES SLB	USD	0	0,00	653	0,84
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	782	1,06	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON	USD	667	0,90	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	0	0,00	754	0,97
FR0000121014 - ACCIONES LMVH MOET HENNESSY	EUR	0	0,00	791	1,01
US0605051046 - ACCIONES BANKAMERICA CORP	USD	687	0,93	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	646	0,87	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES B.P. AMOCO	GBP	0	0,00	708	0,91
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	820	1,05
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE MANHATTAN	USD	759	1,03	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	890	1,20	772	0,99
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	662	0,90	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	861	1,16	830	1,06
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	721	0,97	709	0,91
TOTAL RV COTIZADA		25.529	34,52	23.805	30,54
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		25.529	34,52	23.805	30,54
IE0005CE4D33 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNATIONAL	EUR	1.209	1,63	0	0,00
LU0821169231 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	USD	1.442	1,95	0	0,00
LU2533813452 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS A. MANAG	EUR	661	0,89	0	0,00
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	2.289	3,09	2.242	2,87
IE00BHHLPK96 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	1.329	1,80	1.283	1,64
LU2280632311 - PARTICIPACIONES ABERDEEN- ASSET	USD	0	0,00	1.488	1,91
LU2648078678 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX M	USD	1.987	2,69	1.544	1,98
IE000VA5W9H0 - PARTICIPACIONES MAN ASSET MANAGEMET	EUR	2.198	2,97	2.098	2,69
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM	EUR	612	0,83	0	0,00
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN	EUR	736	1,00	0	0,00
LU0562248236 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M.	USD	1.144	1,55	2.148	2,75
LU0196034820 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNATIONAL	EUR	549	0,74	0	0,00
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCE	EUR	1.640	2,22	2.543	3,26
IE00BZ56RD98 - PARTICIPACIONES WISDOM TREE	USD	1.958	2,65	2.480	3,18
LU0210245469 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	EUR	835	1,13	2.968	3,80
LU1985812830 - PARTICIPACIONES MFS INTERNATIONAL LT	EUR	0	0,00	1.476	1,89
LU0355584201 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M.	EUR	1.177	1,59	3.463	4,44
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES BLACKROCK DEUTSCHLAN	EUR	1.658	2,24	0	0,00
FR0010914572 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	2.613	3,53	2.575	3,30
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA FUNDS	EUR	1.942	2,63	1.902	2,44
LU1897414568 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	1.442	1,85
LU0219455952 - PARTICIPACIONES MFS INTERNATIONAL LT	USD	1.861	2,52	2.019	2,59
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA FINANCE LUXEMB	EUR	2.230	3,01	2.153	2,76
LU0415416444 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET	EUR	1.389	1,88	0	0,00
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY INVESTMENTS	EUR	1.972	2,67	1.988	2,55
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES SPDR ETF EUROPE	EUR	0	0,00	1.468	1,88
DE0002635307 - PARTICIPACIONES BLACKROCK DEUTSCHLAN	EUR	0	0,00	1.492	1,91
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	2.345	3,17	1.462	1,87
TOTAL IIC		35.777	48,38	40.234	51,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63.224	85,49	67.822	86,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.820	97,11	76.799	98,46

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

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 376.762.650,81 euros y un rendimiento total de 35.344,08 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la

contraparte BANCO INVERGIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 372.569.890,53 euros y un rendimiento total de 35.130,42 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 INVERGIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 4.192.760,28 euros y un rendimiento total de 213,66 euros.