

MARCH PORTFOLIO MAX 65, FI

Nº Registro CNMV: 925

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. **Depositario:** BANCA MARCH, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

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: 16/04/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: N/D

Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,36 | 0,00 | 0,35 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,94 | 0,00 | 0,47 | 0,00 |

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 | 1.605.382,7 3 | 0,00 | 213 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE B | 6.873.386,2 8 | 0,00 | 23 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 19.837 | 19.050 | 8.898 | 8.884 |
| CLASE B | EUR | 86.670 | 96.876 | 43.559 | 39.685 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 12,3565 | 11,5822 | 12,7004 | 11,6130 |
| CLASE B | EUR | 12,6096 | 11,7662 | 12,8443 | 11,7021 |

(*)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 | | 1,20 | 0,00 | 1,20 | 1,20 | 0,00 | 1,20 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,77 | 0,00 | 0,77 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | 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 año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | 2,81 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,50 | 03-10-2023 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,81 | 02-11-2023 | | | | |

(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 año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 3,90 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 12,11 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,14 | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | 5,48 | | | | | | | |

(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.

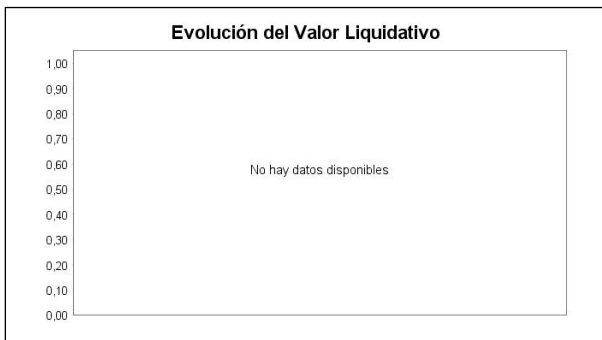
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,27 | 0,33 | 0,95 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | 2,92 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,50 | 03-10-2023 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,82 | 02-11-2023 | | | | |

(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 año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 3,90 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 12,11 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,14 | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | 5,43 | | | | | | | |

(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.

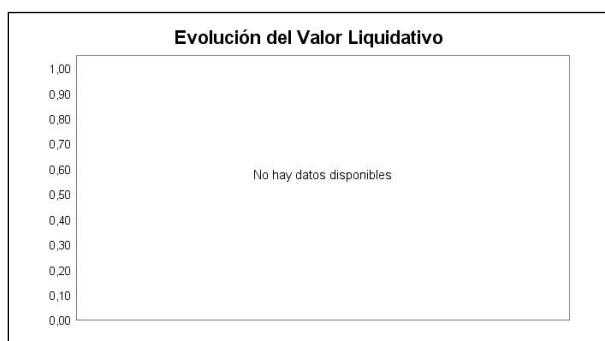
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,82 | 0,21 | 0,64 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

(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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 218.086 | 6.181 | 3,36 |
| Renta Fija Internacional | 9.870 | 1.017 | 4,38 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 382.342 | 5.688 | 4,38 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 334.289 | 3.197 | 3,68 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 99.016 | 4.797 | 3,52 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 132.090 | 1.875 | 3,28 |
| 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 | 645.125 | 9.836 | 2,07 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 1.820.819 | 32.591 | 3,18 |

*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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 101.222 | 95,04 | 0 | |
| * Cartera interior | 26.654 | 25,03 | 0 | |
| * Cartera exterior | 73.990 | 69,47 | 0 | |
| * Intereses de la cartera de inversión | 577 | 0,54 | 0 | |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.909 | 3,67 | 0 | |
| (+/-) RESTO | 1.376 | 1,29 | 0 | |
| TOTAL PATRIMONIO | 106.507 | 100,00 % | 0 | 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) | 0 | 0 | 115.926 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -16,59 | 0,00 | -16,21 | 0,00 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 7,46 | 0,00 | 7,30 | 0,00 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,21 | 0,00 | 8,03 | 0,00 |
| + Intereses | 0,90 | 0,00 | 0,88 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,95 | 0,00 | 0,93 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,90 | 0,00 | 0,88 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 5,08 | 0,00 | 4,97 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,07 | 0,00 | -0,06 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,44 | 0,00 | 0,43 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,09 | 0,00 | -1,07 | 0,00 |
| - Comisión de gestión | -0,85 | 0,00 | -0,83 | 0,00 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | 0,00 | -0,05 | 0,00 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 0,00 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,16 | 0,00 | -0,16 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,34 | 0,00 | 0,34 | 0,00 |
| + 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 | 0,34 | 0,00 | 0,33 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 106.507 | 115.926 | 106.507 | |

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

3. Inversiones financieras

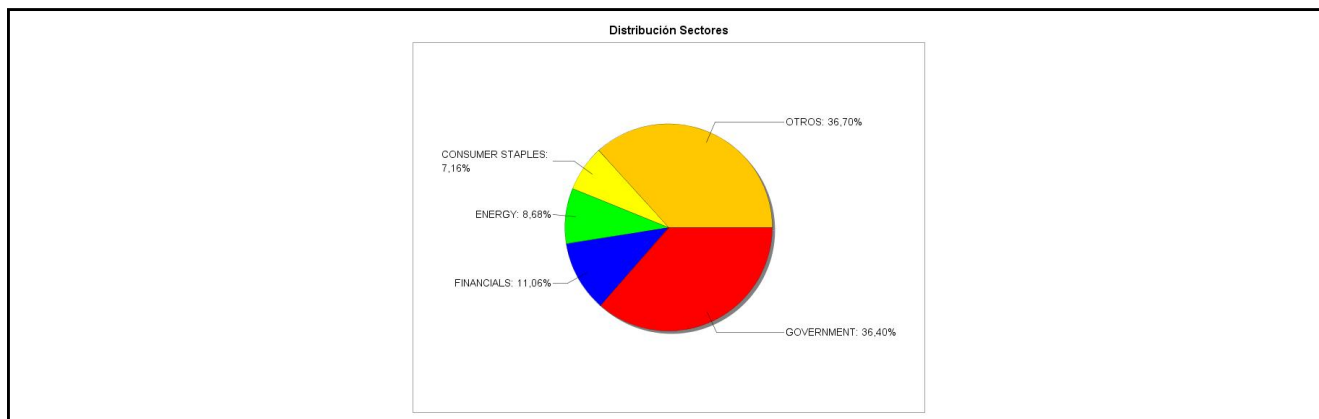
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 13.695 | 12,85 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 11.452 | 10,75 | 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 | 25.147 | 23,60 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.506 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.506 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 26.654 | 25,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 27.815 | 26,10 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 27.815 | 26,10 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 44.049 | 41,36 | 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 | 44.049 | 41,36 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 2.126 | 2,00 | 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 EXTERIOR | 73.990 | 69,46 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 100.644 | 94,47 | 0 | 0,00 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| IND. EUROSTOXX 50 | C/ FUTURO EUROSTOXX 50 MARZO 24 | 1.545 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1545 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURO | C/ FUTURO EURO FX USD MAR 24 | 5.016 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 5016 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 6561 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.N/A
- b) Decisiones generales de inversión adoptadas.N/A
- c) Índice de referencia.N/A
- d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.N/A
- e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

- a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.N/A
- b) Operativa de préstamo de valores.N/A
- c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Apalancamiento Medio: 2,82
- d) Otra información sobre inversiones.N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A

6. INFORMACION 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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012108 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,45 2028-01-31 | EUR | 2.983 | 2,80 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,42 2025-05-31 | EUR | 946 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,97 2027-01-31 | EUR | 4.828 | 4,53 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31 | EUR | 3.719 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 12.477 | 11,71 | 0 | 0,00 |
| ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,41 2024-05-31 | EUR | 1.218 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.218 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 13.695 | 12,85 | 0 | 0,00 |
| ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2024-07-05 | EUR | 1.473 | 1,38 | 0 | 0,00 |
| ES0L02405105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2024-05-10 | EUR | 2.114 | 1,98 | 0 | 0,00 |
| ES0L02404124 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2024-04-12 | EUR | 3.100 | 2,91 | 0 | 0,00 |
| ES0L02406079 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2024-06-07 | EUR | 2.639 | 2,48 | 0 | 0,00 |
| ES0L02401120 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2024-01-12 | EUR | 2.125 | 2,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 11.452 | 10,75 | 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 | | 25.147 | 23,60 | 0 | 0,00 |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES | EUR | 795 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA SA | EUR | 356 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA | EUR | 355 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.506 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.506 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 26.654 | 25,01 | 0 | 0,00 |
| FR001400AIN5 - BONO ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25 | EUR | 937 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| DE0001141851 - OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,33 2027-04-16 | EUR | 1.847 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCES 2,58 2027-02-25 | EUR | 3.926 | 3,69 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 6.709 | 6,30 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS2022424993 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2029-07-04 | EUR | 896 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| BE6320934266 - BONO ANHEUSER-BUSCH CO 2,13 2027-12-02 | EUR | 1.032 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,13 2026-09-16 | EUR | 750 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| XS1180451657 - BONO ENI SPA 1,50 2026-02-02 | EUR | 1.481 | 1,39 | 0 | 0,00 |
| XS1751004232 - BONO SANT.CENTHISPI 1,13 2025-01-17 | EUR | 1.546 | 1,45 | 0 | 0,00 |
| XS1873143645 - BONO BMW FINANCE NV 1,00 2025-08-29 | EUR | 954 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,38 2026-07-20 | EUR | 1.414 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| XS2102283061 - BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15 | EUR | 643 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| DE000A2TSD4 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,88 2026-03-25 | EUR | 1.023 | 0,96 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US91282CEF41 - BONO US TREASURY 2,50 2027-03-31 | USD | 3.187 | 2,99 | 0 | 0,00 |
| US912810EW46 - BONO US TREASURY 6,00 2026-02-15 | USD | 1.409 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| XS1148073205 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10 | EUR | 1.176 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 15.511 | 14,55 | 0 | 0,00 |
| XS1527758145 - BONO BERDROLA FINANZAS 1,00 2024-03-07 | EUR | 1.582 | 1,49 | 0 | 0,00 |
| US91282CEX56 - BONO US TREASURY 3,00 2024-06-30 | USD | 2.313 | 2,17 | 0 | 0,00 |
| XS2177552390 - BONO AMADEUS SA. 2,50 2024-05-20 | EUR | 494 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| XS1616341829 - BONO SOCIETE GENERALE 4,76 2024-05-22 | EUR | 1.205 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 5.594 | 5,25 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 27.815 | 26,10 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 27.815 | 26,10 | 0 | 0,00 |
| JP3802400006 - ACCIONES FANUC LTD | JPY | 338 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG | EUR | 1.103 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| CA85210A1049 - ACCIONES SPROTT PHYSICAL | CAD | 1.112 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| FR0013506730 - ACCIONES VALLOUREC SA | EUR | 1.811 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC | USD | 599 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD | USD | 2.020 | 1,90 | 0 | 0,00 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 1.025 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON COMPANY | USD | 274 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| US09857L1089 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 574 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC | USD | 898 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC | USD | 806 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO | USD | 967 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD | USD | 732 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| BE0974293251 - ACCIONES INBEV NV BREWS | EUR | 1.235 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP | EUR | 703 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| US78409V1044 - ACCIONES MCGRAW HILL FINANCIA | USD | 955 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC | USD | 823 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 1.124 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG | EUR | 534 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA | USD | 1.059 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRON | USD | 1.424 | 1,34 | 0 | 0,00 |
| US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN | USD | 471 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 597 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA | EUR | 730 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS CORP | USD | 451 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY | USD | 1.737 | 1,63 | 0 | 0,00 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK | USD | 961 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU | EUR | 549 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW AG | EUR | 807 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE | CHF | 1.436 | 1,35 | 0 | 0,00 |
| FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD | EUR | 719 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL | EUR | 594 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC | USD | 716 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 600 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORPORATION | USD | 1.080 | 1,01 | 0 | 0,00 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL | EUR | 1.597 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| AN8068571086 - ACCIONES SLB | USD | 1.250 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY | USD | 440 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON CORP | USD | 480 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY | EUR | 698 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM | USD | 1.549 | 1,45 | 0 | 0,00 |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC | USD | 705 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| GB0007980591 - ACCIONES B.P. AMOCO | GBP | 1.499 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG-REG | EUR | 478 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE | USD | 653 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT | USD | 1.128 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS | CHF | 2.009 | 1,89 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 44.049 | 41,36 | 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 | | 44.049 | 41,36 | 0 | 0,00 |
| LU0329206162 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M. | EUR | 2.126 | 2,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 2.126 | 2,00 | 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 EXTERIOR | | 73.990 | 69,46 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 100.644 | 94,47 | 0 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): | | | | | |
| XS0128857413 - BONO LEHMAN 2011-05-10 | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

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 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SUCURSAL EN ESPAÑA para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 8.100.001,75 euros y un rendimiento total de 2.062,09 euros.