

BEST IDEAS, FI
Nº Registro CNMV: 5643

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** N/D

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:

Otros

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,72	1,05	1,76	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,81	0,00	1,89	0,70

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	117.826,28	115.177,78	152	155	EUR	0,00	0,00	250000	NO
CLASE B	60.366,53	45.858,98	12	8	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE P	496.352,45	496.348,63	14	13	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13.384	1.392	1.392	
CLASE B	EUR	6.961	523	523	
CLASE P	EUR	57.659	9.136	9.136	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	113,5931	101,1174	101,1174	
CLASE B	EUR	115,3113	101,3957	101,3957	
CLASE P	EUR	116,1646	101,5347	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE P		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,02	0,07	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,98	-1,07	2,24	0,30	3,49	7,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	31-10-2024	-1,22	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-11-2024	0,74	26-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,59	4,44	5,54	4,36	3,88	4,35			
Ibex-35	13,23	12,98	13,68	14,29	11,86	13,93			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,11	0,13	0,12	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,70	2,70	2,52	2,73	2,72	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.

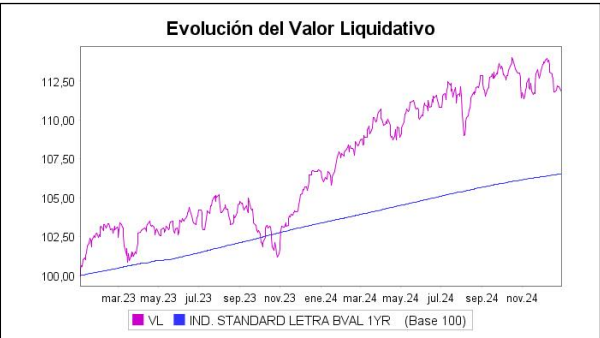
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,36	0,37	0,37	0,37	1,57	0,84		

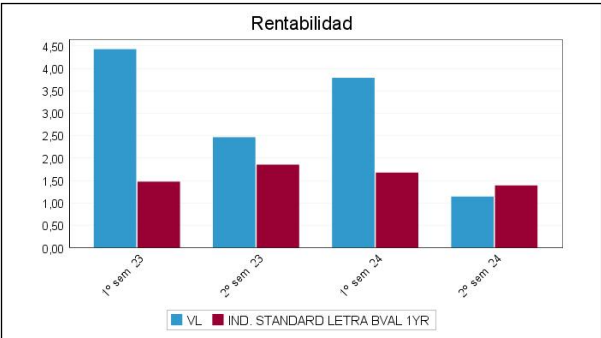
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,64	-0,92	2,39	0,44	3,67	7,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	31-10-2024	-1,22	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-11-2024	0,74	26-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,60	4,44	5,54	4,36	3,89	4,35			
Ibex-35	13,23	12,98	13,68	14,29	11,86	13,93			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,11	0,13	0,12	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,65	2,65	2,48	2,68	2,68	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.

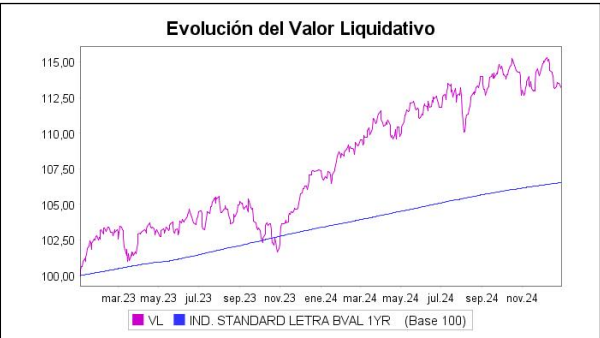
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,21	0,21	0,22	0,22	0,96	0,54		

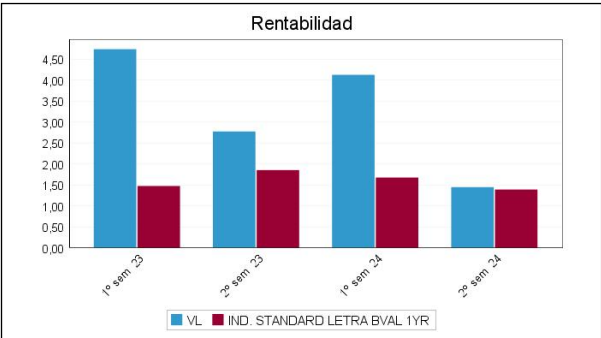
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,96	-0,84	2,47	0,52	3,75	7,98			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	31-10-2024	-1,22	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-11-2024	0,74	26-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,60	4,44	5,54	4,36	3,89	4,35			
Ibex-35	13,23	12,98	13,68	14,29	11,86	13,93			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,11	0,13	0,12	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,63	2,63	2,46	2,66	2,66	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.

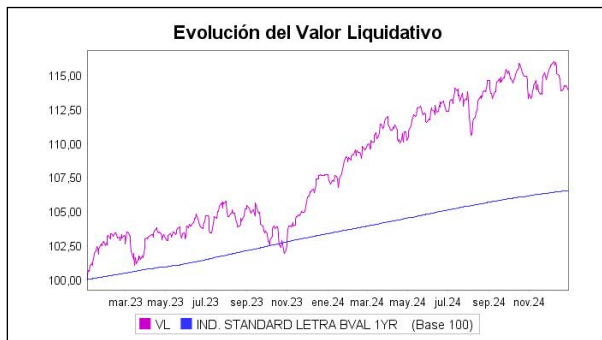
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,14	0,14	0,15	0,14	0,98	0,41		

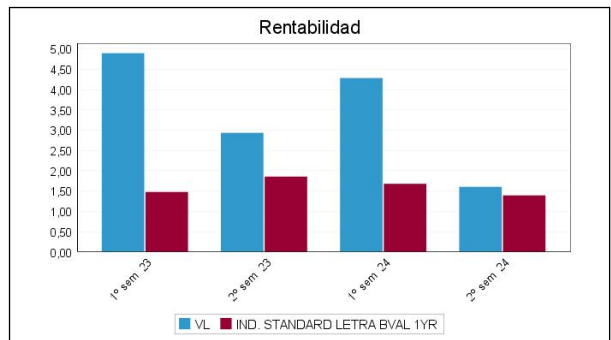
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	320.046	5.471	2,25
Renta Fija Internacional	10.061	820	3,45
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	336.776	4.849	3,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	357.852	2.931	3,10
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	93.482	2.987	0,79
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	124.078	1.746	2,48
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	1.050.238	12.526	1,91
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	2.292.533	31.330	2,36

*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	76.931	98,62	73.439	98,06
* Cartera interior	8.977	11,51	4.289	5,73
* Cartera exterior	67.841	86,97	68.996	92,12
* Intereses de la cartera de inversión	114	0,15	154	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	704	0,90	1.176	1,57
(+/-) RESTO	368	0,47	281	0,38
TOTAL PATRIMONIO	78.004	100,00 %	74.895	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)	74.895	71.611	71.611	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,57	0,40	3,02	573,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,46	4,08	5,48	-62,37
(+) Rendimientos de gestión	1,88	4,46	6,28	-55,91
+ Intereses	0,23	0,39	0,61	-38,19
+ Dividendos	0,42	0,55	0,96	-20,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,06	-0,01	-186,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,35	2,05	1,64	-117,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	0,06	-0,40	-896,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,95	1,47	3,43	39,13
± Otros resultados	0,02	0,01	0,04	94,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,47	-0,88	-6,78
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,63	6,59
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,07	-56,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	122,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	2,56
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,14	-41,09
(+) Ingresos	0,00	0,08	0,08	-98,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,08	0,08	-98,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	78.004	74.895	78.004	

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

3. Inversiones financieras

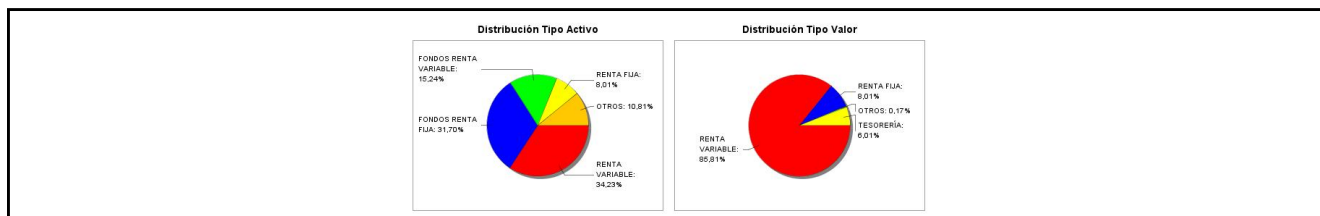
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.463	3,16	919	1,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.016	1,35
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.615	4,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.079	7,79	1.935	2,58
TOTAL RV COTIZADA	2.898	3,71	2.353	3,14
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	2.898	3,71	2.353	3,14
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	8.977	11,50	4.289	5,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.783	4,86	5.201	6,94
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	3.783	4,86	5.201	6,94
TOTAL RV COTIZADA	23.805	30,54	24.663	32,97
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	23.805	30,54	24.663	32,97
TOTAL IIC	40.234	51,56	39.094	52,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	67.822	86,96	68.958	92,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	76.799	98,46	73.246	97,80

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/ Opc. PUT OPCION EUROSTOXX50 (C) P4750 21/03/2025	1.378	Inversión
FUTURO S&P 500 EMINI MAR 25	C/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (C) P5850 21/03/2025	1.977	Inversión
Total subyacente renta variable		3355	
TOTAL DERECHOS		3355	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TREASURY 4% 31/10/2029	C/ FUTURO US 10YR NOTE (CBT) MAR25	640	Inversión
BO. SCHATZ	C/ FUTURO SCHATZ MAR 25	1.287	Inversión
Total subyacente renta fija		1927	
FUTURO S&P 500 EMINI DIC 25	V/ Opc. PUT OPCION S&P500 EMINI (V) P5250 19/12/2025	1.774	Inversión
Total subyacente renta variable		1774	
EURO	C/ FUTURO EURO FX USD MAR 25	5.266	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5266	
TOTAL OBLIGACIONES		8968	

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 19 de julio, MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad gestora de BEST IDEAS, FI con nº de registro 5643, comunica como HECHO RELEVANTE, que a efectos de lo dispuesto en el artículo 30.1.a del Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio de 2012, que, a partir del 19 de julio del 2024, inclusive, se van a bajar la Comisión de Depositaria de 0,10% a 0,035%.

El día 19 de julio, la CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., BANCA MARCH, S.A., y de BANCO INVERSIS, S.A, la modificación del Reglamento de Gestión de BEST IDEAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5643), al objeto de sustituir a BANCA MARCH, S.A. por BANCO INVERSIS, S.A, como entidad Depositaria.

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	

	SI	NO
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:

Divisa: 6.255,45 euros

Repo: 114.701.525,67 euros

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

Renta Variable Extranjera: 14.011.627,16 euros que supone un 18,11 % del patrimonio medio

Existen los siguientes partícipes con participaciones significativas:

1: 145.296,29 participaciones que supone 21,64 % 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.

Con la victoria de Trump, el mercado pronostica un ciclo mas largo. Su objetivo de poner "America Primero" desplegando políticas proteccionistas, recortando impuestos e impulsando la desregularización resulta en expectativas de crecimiento en PIB para EE. UU que se sitúan por encima del 2%, cuando al inicio de 2023 (+0,3%) y 2024 (+1,3%) se albergaban mas dudas.

En anticipación, la rentabilidad de la deuda publica ha subido y también se ha visto afectada, aunque en menor medida, la renta variable. Aunque el ruido asociado a las iniciativas de Trump podría resultar en una consolidación algo mas duradera en la bolsa, el contexto macro es constructivo para la inversión y aprovecharíamos correcciones para incrementar exposición.

En Europa, las señales de recuperación tras la crisis energética de 2022 han comenzado a ser menos evidentes. A pesar de que los inventarios de gas natural han ayudado a aliviar las tensiones, los elevados costes energéticos siguen afectando

la competitividad industrial y la confianza del consumidor; además la situación política puede obstaculizar la agenda fiscal el 1º trimestre . En Asia, China sigue exportando deflación, y penaliza a las economías mas abiertas. EL consumo sigue siendo débil, mientras que los sectores clave, como manufactura y bienes raíces, continúan enfrentando desafíos estructurales.

Japón, por su parte, lidia con una inflación moderada y políticas monetarias que han comenzado a ganar cierta flexibilidad, aunque sin cambios drásticos que alteren significativamente el panorama regional.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la medida en que se concretaban las probabilidades de victoria de Trump, y en un contexto en el que los datos macro (sobre todo los relativos al mercado laboral) no eran concluyentes respecto a la proximidad de una recesión, comenzamos a incrementar posiciones y, eventualmente, colocamos antes de fin de año las carteras en neutralidad en lo que respecta a renta variable.

asimismo, en el transcurso de la 2a mitad del año hemos aprovechado oportunidades para ir incrementando paulatinamente la exposición a riesgo de tipos de interés

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene índice de referencia.

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase BEST IDEAS A ha aumentado en 449.082 euros, el número de accionistas ha disminuido en 3 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,15 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,36 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,73 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase BEST IDEAS B ha aumentado en 1.748.530 euros, el número de accionistas ha aumentado en 4 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,45 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,36 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,42 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase BEST IDEAS P ha aumentado en 911.031 euros, el número de accionistas ha aumentado en 1 rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,6 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,36 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,28 %.

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

- * ACC. ORACLE (rendimiento 0,23 %)
- * ACC. DEUTSCHE TELEKOM (rendimiento 0,22 %)
- * ACC. IBERDROLA (rendimiento 0,19 %)
- * PART. MFS EMERG MARK DEBT I1 ACC (rendimiento 0,19 %)
- * ACC. TAIWAN SEMICONDUCTOR (rendimiento 0,19 %)

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. (7,19 % sobre patrimonio)
- * SCHRODER INVESTMENT (4,75 % sobre patrimonio)
- * MFS INTERNATIONAL LT (4,48 % 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 1,15 %.

Por tipología de activos, al inicio del periodo la sociedad se encontraba invertida en un 43,55 % en renta fija, 48,72 % renta variable, 4,34 % en fondos de retorno absoluto y el 2,95 % restante encontrándose invertido en activos monetarios y liquidez.

En cuanto a la exposición por divisas de la cartera, el 66,67 % estaría concentrado en activos denominados en euros mientras que la exposición a dólar supone un peso en cartera del 30,31 %.

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: 39,86 % en renta fija, 49,48 % renta variable, 4,63 % retorno absoluto y 5,71 % 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

- * SCHRODER INTL EURO CORP IZ Peso: 2,87 %
- * PIMCO EM OPP FND ACC EUR Peso: 1,64 %
- * APPLE INC NEW Peso: 1,15 %
- * ASM INTERNATIONAL NV Peso: 1,11 %
- * LOREAL Peso: 1,1 %

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

- * SISF EURO CORP EUR CAC Peso: 2,86 %
- * MUZ GBL MARDUR INT HDEFUND Peso: 1,99 %
- * PIMCO EM OPP FND INS-AC Peso: 1,8 %
- * ETF. ISHARES EURO GOVT 3-5 YR Peso: 1,8 %
- * BTPS 1,45% 15/11/2024 Peso: 1,51 %

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 55,78 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 114.701.526 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 4,59 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 0 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0 % frente a la volatilidad del índice de referencia que es del 0 %

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 2,7 %.

La volatilidad acumulada de la Clase BEST IDEAS B a lo largo del año ha sido del 4,6 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 0 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0 % frente a la volatilidad del índice de referencia que es del 0 %

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 2,65 %.

La volatilidad acumulada de la Clase BEST IDEAS P a lo largo del año ha sido del 4,6 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 0 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0 % frente a la volatilidad del índice de referencia que es del 0 %

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 2,63 %.

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.

DERECHO A VOTO

March AM, en su firme propósito de evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo, con un nivel de riesgo adecuado, con la protección del medioambiente, justicia social e influencia en la mejor toma de decisiones en las compañías en las que los productos de March AM participa, establece en su política de derechos de voto una implicación a largo plazo en las compañías en las que invierte, con una mayor participación en las decisiones de gobierno corporativo; pensamos que ello contribuirá a mejorar el rendimiento financiero y no financiero de estos emisores. Adicionalmente a criterios puramente ASG, March AM intentará, a través de la política de voto, promover la creación de valor a largo plazo, la gestión de riesgos, y promover la buena gobernanza en las compañías en las que participa. Su contenido queda desarrollado en la política destinada a tal fin - Política de Derechos de Voto disponible en www.march-am.com.

Esta política establece las directrices a considerar en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades cotizadas en la que invierten los vehículos de inversión gestionados por March AM. La política está alineada con la legislación aplicable y códigos voluntarios que promueven las mejores prácticas y es consistente con los objetivos respectivos de cada vehículo. Con el fin de ejercitar este voto con diligencia debida, March AM se valdrá del uso de servicios de proxy advisors (asesores de voto) externos cuyas recomendaciones de voto incluyen, de manera específica, análisis de información ASG en base a estándares y mejores prácticas.

Esta política refleja que el derecho de voto se ejercitará en todas las posiciones de renta variable de los productos de inversión independientemente del mercado en que estén admitidas a cotización o el tamaño de la posición en la cartera siempre y cuando los costes del ejercicio de ese derecho de voto no sean, en nuestra opinión, superiores a los potenciales beneficios.

La información de detalle de las actividades de voto de este ejercicio 2024 se encuentra a continuación:

Compañía	ISIN	Fecha Meeting	País	Tipo Meeting
Schaeffler AG	DE000SHA0159	02/02/2024	Germany	Extraordinary Shareholders
Deere & Company	US2441991054	28/02/2024	USA	Annual
QUALCOMM Incorporated	US7475251036	05/03/2024	USA	Annual
Samsung Electronics Co., Ltd.	KR7005930003	20/03/2024	South Korea	Annual
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	21/03/2024	Denmark	Annual
Schlumberger N.V.	AN8068571086	03/04/2024	Curacao	Annual
Airbus SE	NL0000235190	10/04/2024	Netherlands	Annual
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	10/04/2024	Germany	Annual
EDP-Energias de Portugal SA	PTEDP0AM0009	10/04/2024	Portugal	Annual
Synopsys, Inc.	US8716071076	10/04/2024	USA	Annual
Ferrovial SE	NL0015001FS8	11/04/2024	Netherlands	Annual
Adobe Inc.	US00724F1012	17/04/2024	USA	Annual
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	18/04/2024	France	Annual/Special
Broadcom Inc.	US11135F1012	22/04/2024	USA	Annual
AXA SA	FR0000120628	23/04/2024	France	Annual/Special
L'Oreal SA	FR0000120321	23/04/2024	France	Annual/Special
Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	24/04/2024	Belgium	Annual
BP Plc	GB0007980591	25/04/2024	United Kingdom	Annual
Danone SA	FR0000120644	25/04/2024	France	Annual/Special
Merck KGaA	DE0006599905	26/04/2024	Germany	Annual
Air Liquide SA	FR0000120073	30/04/2024	France	Annual/Special
Barrick Gold Corporation	CA0679011084	30/04/2024	Canada	Annual
Sanofi	FR0000120578	30/04/2024	France	Annual/Special
The Coca-Cola Company	US1912161007	01/05/2024	USA	Annual
Subsea 7 SA	LU0075646355	02/05/2024	Luxembourg	Annual
Berkshire Hathaway Inc.	US0846707026	04/05/2024	USA	Annual
Antofagasta Plc	GB0000456144	08/05/2024	United Kingdom	Annual
Deutsche Boerse AG	DE0005810055	14/05/2024	Germany	Annual
E.ON SE	DE000ENAG999	16/05/2024	Germany	Annual
Iberdrola SA	ES0144580Y14	17/05/2024	Spain	Annual
Schneider Electric SE	FR0000121972	23/05/2024	France	Annual/Special
Alphabet Inc.	US02079K3059	07/06/2024	USA	Annual
Workday, Inc.	US98138H1014	18/06/2024	USA	Annual
Industria de Diseno Textil SA	ES0148396007	09/07/2024	Spain	Annual

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.

Durante el ejercicio 2024, la IIC ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. La sociedad gestora cuenta con procedimientos de selección de intermediarios financieros que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, realizando revisiones periódicas y segmentando los intermediarios por áreas geográficas y tipología de activos cubiertas. En relación a los análisis facilitados, los mismos contribuyen de manera significativa tanto a la selección de los valores que componen la cartera de la IIC como a la estructuración global de la composición de la misma por tipología de activos, áreas geográficas y/o sectores, con lo que se

mejora la gestión de la IIC. Adicionalmente, la revisión periódica del proceso de selección y la segmentación por activo y por área geográfica garantiza que el análisis facilitado se adecua a la vocación de inversión de la IIC. El importe que por este concepto ha soportado la IIC durante el ejercicio 2024, ha ascendido a 16.011,65 euros.

El importe presupuestado para el siguiente ejercicio es 12 miles de euros.

Los proveedores más relevantes en término de costes son: EXANE BNP, Bernstein, KEPLER, MORGAN STANLEY y UBS. Durante el período considerado, la IIC ha incurrido en costes de análisis resultado de la utilización de proveedores externos. Los servicios proporcionados por estas contrapartidas se han focalizado en dos aspectos principales:

1. Estrategia "top -down" : Analisis de magnitudes macroeconomicas tales como evolucion del crecimiento (PIB), inflacion, empleo, produccion industrial o expectativas de cambio en la politica monetaria desplegada por los grandes bancos centrales. A nivel micro, perspectivas respecto a la evolucion de las series de beneficios por accion por indice, geografia o sector industrial.

2. Estrategia "bottom -up": Analisis detallado a nivel empresa o emisor de credito privado respecto u su desempeño, expectativas, posicion competitiva, riesgos de negocio, salud de balance, etc...

Ademas de los informes escritos, accesos a modelos, paginas web o analistas, algunas de estas contrapartidas tambien nos han facilitado acceso a reuniones con altos directivos de empresas en las que estamos invertidos o hemos contemplado iniciar una posicion. En ningun caso el coste de estos servicios se ha visto afectado o influido por el volumen de operaciones de intermediacion ejecutados a traves de cada una de las contrapartidas aprobadas.

Los proveedores de servicios de analisis que han causado baja han sido: Berenberg, S&P Capital IQ Pro, BNP Paribas

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

Mantenemos la neutralidad en lo que a duración se refiere, pero aprovecharíamos repuntes en la rentabilidad de la deuda publica para ir incrementando paulatinamente la exposición a tipos de interés. Los bonos europeos se han visto arrastrados por el Tbond; ese encarecimiento del crédito pone mas presión sobre Europa.

Si, como parece, el nivel terminal de tipos de la Fed esta en torno al 4%, es complicado que la TIR del bono 10 años estadounidense se mantenga cerca del 5% a menos que la Fed cambie el discurso y se disponga a endurecer nuevamente su política monetaria. Esto hoy es poco probable. Desde 1994, año en que el banco central estadounidense comenzó a divulgar las actas de sus reuniones, solo ha habido una ocasión en la que cambiara el paso en menos de 12 meses: sucedió en 1998 y fue el resultado de una situación excepcional (la quiebra del fondo LTCM).

Los tipos se mantiene en zona restrictiva para el crecimiento y en la medida en que la inflación no suba no hará falta incrementarlos mas. El mercado laboral sigue enfriándose, con la tasa de contrataciones en mínimos de 4 años; los desempleados tardan mas en encontrar un nuevo trabajo. La inversión residencial, con el coste hipotecario cerca del 7%, también esta disminuyendo.

Las perspectivas para el crédito en 2025 son buenas, aunque los diferenciales no ofrecen protección ante escenarios negativos. Aunque el crecimiento en beneficios empresariales es favorable, el apalancamiento sigue aumentando y el ratio de cobertura de intereses esta cerca de mínimos. Ante la "pared de vencimientos" que enfrentaremos los próximos 3 años, la oferta de papel aumentara y las empresas se refinanciaran a tipos mas altos. Recomendamos ser selectivo.

Los índices adelantados de actividad, de crédito o de oferta monetaria no dan señales concluyentes, pero si apuntan a un ciclo mas largo. La posibilidad de recesión existe, pero los datos recientes de empleo, ventas minoristas o ISM, apuntan a un riesgo de exceso de crecimiento y no de lo contrario.

Tampoco podemos desestimar otro susto por el lado de la inflación, pero la tendencia continúa siendo a la baja para los índices de precios. La productividad crece al 2,2%, el coste de vivienda continuara descendiendo y la capacidad de las empresas para subir precios esta mas acotada. La situación de oferta-demanda en el mercado de crudo limita el potencial de incremento adicional en precios de petróleo y la creación de empleo publico (estatal y global), que en 2024 apor

17% del total no será un viento a favor este año.
Sentimiento y valoración pueden ser causa de corrección, pero mientras la economía continúe avanzando en línea o por encima de su potencial, y la Fed no hable de subidas de tipos, el mercado bursatil ofrecerá un perfil interesante.

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	%
ES0000012M51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2029-05-31	EUR	941	1,21	919	1,23
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	716	0,92	0	0,00
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	807	1,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.463	3,16	919	1,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.463	3,16	919	1,23
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,69 2024-07-05	EUR	0	0,00	146	0,19
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-07-05	EUR	0	0,00	870	1,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.016	1,35
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	3.615	4,63	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.615	4,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.079	7,79	1.935	2,58
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	641	0,82	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	719	0,92	774	1,03
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA SA	EUR	785	1,01	753	1,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	753	0,96	826	1,10
TOTAL RV COTIZADA		2.898	3,71	2.353	3,14
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		2.898	3,71	2.353	3,14
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		8.977	11,50	4.289	5,72
NL00150006U0 - BONO ESTADO HOLANDA 2,13 2031-07-15	EUR	683	0,88	0	0,00
NL0012171458 - BONO ESTADO HOLANDA 0,75 2027-07-15	EUR	859	1,10	846	1,13
FR0013238268 - BONO ESTADO FRANCES 0,10 2028-03-01	EUR	872	1,12	893	1,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.414	3,10	1.738	2,32
IT0005452989 - BONO ESTADO ITALIANO 3,84 2024-08-15	EUR	0	0,00	1.027	1,37
IT0005282527 - BONO ESTADO ITALIANO 1,45 2024-11-15	EUR	0	0,00	1.103	1,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.130	2,84
EU000A3K4EN5 - BONO UNION EUROPEA 3,13 2028-12-05	EUR	925	1,19	905	1,21
US912810EW46 - BONO US TREASURY 6,00 2026-02-15	USD	250	0,32	240	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.176	1,51	1.146	1,53
US912828XB14 - BONO US TREASURY 2,13 2025-05-15	USD	194	0,25	186	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		194	0,25	186	0,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.783	4,86	5.201	6,94
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		3.783	4,86	5.201	6,94
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	660	0,85	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAISEM CORP(TAIWAN)	USD	0	0,00	753	1,01
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	670	0,86	0	0,00
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	866	1,11	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	853	1,09	753	1,01
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	747	0,96	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD	USD	671	0,86	698	0,93
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	944	1,21	807	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	0	0,00	599	0,80
GB0009223206 - ACCIONES SMITH NEPHEW	GBP	0	0,00	637	0,85
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	730	0,94	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC.	USD	896	1,15	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	804	1,03	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	765	1,02
BE0974293251 - ACCIONES INBEV NV BREWS	EUR	660	0,85	740	0,99
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	794	1,02	774	1,03
US78409V1044 - ACCIONES MCGRRAW HILL FINANCIA	USD	769	0,99	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES SCHNEIDER HOLDING NV	EUR	848	1,09	792	1,06
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	0	0,00	608	0,81
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	728	0,93	835	1,12
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRON	USD	0	0,00	691	0,92
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	769	0,99	745	1,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	748	1,00
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	0	0,00	747	1,00
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS CORP	USD	770	0,99	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	875	1,12	746	1,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	705	0,90	712	0,95
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	671	0,86	731	0,98
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES, INC	USD	0	0,00	697	0,93
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	646	0,83	731	0,98
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	837	1,07	734	0,98
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	0	0,00	600	0,80
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	855	1,10	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SLB	USD	653	0,84	776	1,04
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	0	0,00	729	0,97
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	754	0,97	753	1,01
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	791	1,01	888	1,19
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	0	0,00	704	0,94
GB0007980591 - ACCIONES B.P. AMOCO	GBP	708	0,91	758	1,01
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	820	1,05	772	1,03
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	772	0,99	781	1,04
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	830	1,06	1.120	1,50
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	709	0,91	738	0,99
TOTAL RV COTIZADA		23.805	30,54	24.663	32,97
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		23.805	30,54	24.663	32,97
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	2.242	2,87	0	0,00
IE00BHLPK96 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	1.283	1,64	0	0,00
LU2280632311 - PARTICIPACIONES ABERDEEN- ASSET	USD	1.488	1,91	1.385	1,85
LU2648078678 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX M	USD	1.544	1,98	999	1,33
IE000VA5W9H0 - PARTICIPACIONES MAN ASSET MANAGEMET	EUR	2.098	2,69	2.005	2,68
IE000B321P61 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	1.499	2,00
LU0562248236 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M.	USD	2.148	2,75	1.850	2,47
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCE	EUR	2.543	3,26	2.469	3,30
IE00BZ56RD98 - PARTICIPACIONES WISDOM TREE	USD	2.480	3,18	1.686	2,25
LU0210245469 - PARTICIPACIONES ROBEKO INVESTOR SERV	EUR	2.968	3,80	2.849	3,80
LU1985812830 - PARTICIPACIONES MFS INTERNATIONAL LT	EUR	1.476	1,89	818	1,09
LU0355584201 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M.	EUR	3.463	4,44	3.343	4,46
FR0010914572 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	2.575	3,30	2.526	3,37
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA FUNDS	EUR	1.902	2,44	1.830	2,44
LU1897414568 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNATIONAL	USD	1.442	1,85	929	1,24
IE00BGLNSH26 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	USD	0	0,00	1.352	1,80
IE00B1FZS681 - PARTICIPACIONES BLACKROCK IRELAN	EUR	0	0,00	1.348	1,80
LU0219455952 - PARTICIPACIONES MFS INTERNATIONAL LT	USD	2.019	2,59	1.873	2,50
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA FINANCE LUXEMB	EUR	2.153	2,76	1.875	2,50
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY INVESTMENTS	EUR	1.988	2,55	1.350	1,80
LU0346390866 - PARTICIPACIONES FIDELITY INVESTMENTS	USD	0	0,00	739	0,99
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES SPDR ETF EUROPE	EUR	1.468	1,88	1.494	1,99
DE0002635307 - PARTICIPACIONES BLACKROCK DEUTSCHLAN	EUR	1.492	1,91	1.348	1,80
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	1.462	1,87	1.376	1,84
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	0	0,00	2.152	2,87
TOTAL IIC		40.234	51,56	39.094	52,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		67.822	86,96	68.958	92,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		76.799	98,46	73.246	97,80

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

March A.M. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente, que ha sido aprobada por su Consejo de Administración.

La política remunerativa está compuesta por una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asignado a cada Empleado y una retribución variable vinculada a una consecución de unos objetivos, previamente establecidos con cada unidad, y aprobados por el Consejo de Administración de March A.M. S.G.I.I.C., S.A.U. La retribución variable recoge también un plan plurianual 2023-2025, cuyo pago se encuentra diferido hasta 2028.

La retribución fija se establece teniendo en cuenta los estándares habituales del sector para cada puesto en función del nivel de responsabilidad que se ocupe y se fija de común acuerdo entre el Empleado y la Entidad en el momento de la contratación.

La retribución variable es de carácter no consolidable y su finalidad es recompensar la consecución de los objetivos globales anuales fijados. Su importe total se basará en una evaluación en la que se combinen los resultados del individuo, valorados conforme a criterios tanto financieros como no financieros, los resultados de la Unidad de Negocio afectada y los resultados globales de la Entidad. La cuantía se establecerá en función del grado de cumplimiento de estos objetivos. Habrá ejercicios en los que puede no devengarse retribución variable si el grado de cumplimiento estuviese por debajo de los niveles mínimos establecidos o si los resultados de la Entidad en su conjunto no justificasen su devengo.

En virtud del artículo 46.bis 1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014 las cuantías de remuneración del ejercicio han ascendido a:

- Un total de 3.411,98 miles de euros de remuneración fija correspondiente 47 empleados.
De estos importes 1.240,72 miles de euros corresponden a altos cargos de la Entidad - 8 empleados - y 1.839,90 miles de euros a empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de las IICs - 19 empleados.
- Un total de 830,87 miles de euros de remuneración variable correspondiente 47 empleados.
De estos importes 240,31 miles de euros corresponden a altos cargos de la Entidad - 8 empleados - y 503,55 miles de euros a empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de las IICs - 19 empleados.
- El importe dotado en 2024 en concepto de remuneración variable plurianual es 2,52 miles de euros. El total de este importe corresponden a altos cargos de la Entidad - 1 empleados.

La política remunerativa no limitará la capacidad de la Entidad para reforzar la solidez de su base de capital.

No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable en las IIC que la tienen definida ni tampoco existe en aquellas IIC que no aplican este tipo de remuneración.

La remuneración variable no se abonará mediante instrumentos o métodos que faciliten el incumplimiento de la normativa de ordenación y disciplina.

La remuneración variable garantizada no es compatible con una gestión sana de los riesgos ni con el principio de recompensar el rendimiento y no formará parte de posibles planes 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 114.701.525,67 euros y un rendimiento total de 16.286,29 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 111.086.182,05 euros y un rendimiento total de 15.469,12 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 INVERIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 3.615.343,62 euros y un rendimiento total de 817,17 euros.