

CARTERA BELLVER 5 SICAV,S.A.

Nº Registro CNMV: 1012

Informe: Semestral del Primer semestre 2025

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.U.

Grupo Gestora: BANCA MARCH, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: BANCO INVERDIS, S.A.

Grupo Depositario: BANCO INVERDIS, S.A.

Sociedad por compartimentos: ☐

Rating Depositario: ND

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 SICAV

Fecha de registro: 17-03-2000

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Global.

Perfil de riesgo: 3, en una escala del 1 al 7..

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil: Sí.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores: No

Descripción general

Política de inversión: Invierte de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada caso de activo. No existe objetivo predeterminado en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo emisor, rating, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico o país.

Operativa en instrumentos derivados

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

Esta Sociedad puede operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura y como inversión.

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

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

			Periodo Actual	Periodo Anterior	
Nº de acciones en circulación			562.961,00	562.487,00	
Nº de accionistas			153	155	
Beneficios brutos distribuidos por acción (EUR)					

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	5.544	9,8475	8,9346	10,4492
2024	5.623	9,9972	8,5508	10,1370
2023	4.895	8,6155	7,8165	8,6406
2022	4.473	7,8167	7,7910	8,6913

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,03	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,16	0,25	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,10	-0,24	2,10	-0,12

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
-1,50	2,38	-3,79	5,61	1,71	16,04	10,22	-9,42	2,21

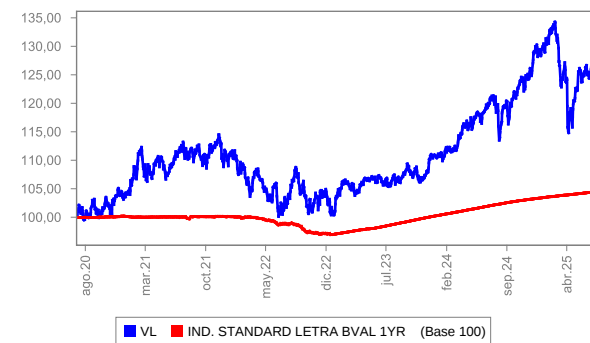
El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

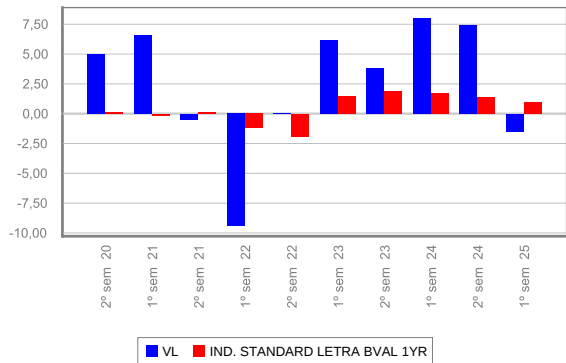
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,56	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,12	1,13	1,13

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.290	95,42	5.400	96,03
Cartera Interior	941	16,97	902	16,04
Cartera Exterior	4.349	78,45	4.498	79,99
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	92	1,66	132	2,35
(+/-) RESTO	162	2,92	91	1,62
TOTAL PATRIMONIO	5.544	100,00%	5.623	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.623	5.229	5.623	
(+/-) Compra/ venta de acciones (neto)	0,08	0,12	0,08	-29,39
(-) Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-1,52	7,24	-1,52	-121,70
(+) Rendimientos de Gestión	-0,89	7,90	-0,89	-111,59
(+) Intereses	0,08	0,03	0,08	183,39
(+) Dividendos	1,23	0,58	1,23	117,44
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01		-0,01	485,71
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,30	7,38	-1,30	-118,22
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,57	-0,02	-0,57	2.343,88
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,12	-0,08	-0,12	56,23
(+/-) Otros Resultados	-0,20	0,01	-0,20	-2.118,34
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,64	-0,66	-0,64	0,06
(-) Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	1,67
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,03	-48,52
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,08	-0,10	34,23
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	18,04
(-) Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,11	-0,09	-14,19
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.544	5.623	5.544	

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

3. Inversiones financieras

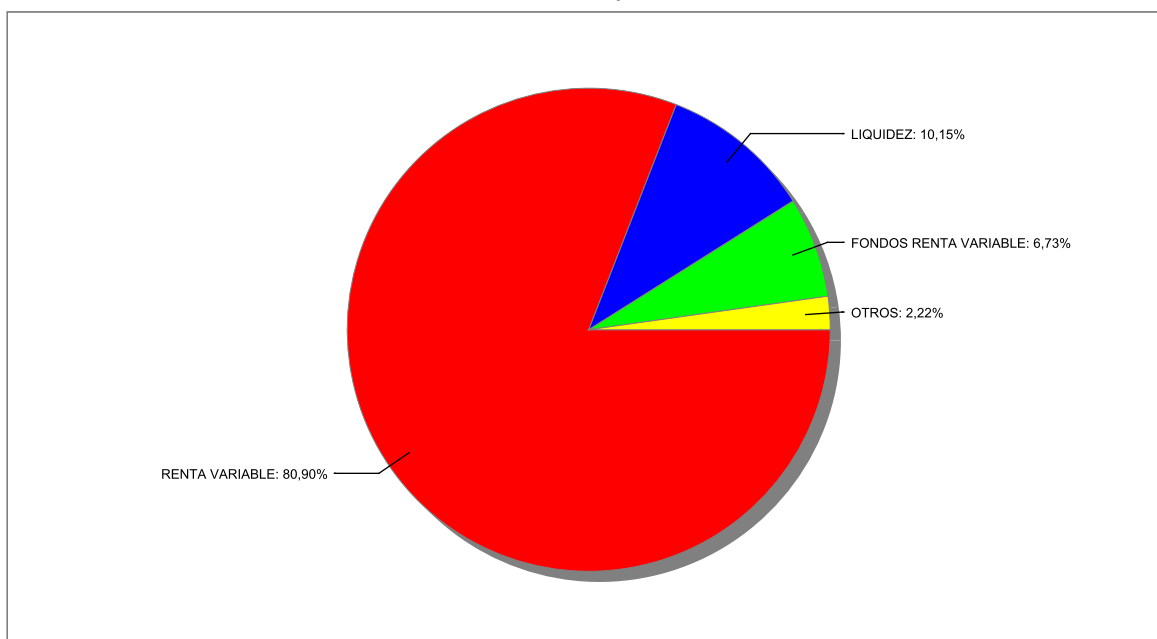
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR			180	3,21
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	432	7,79		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		432	7,79	180	3,21
TOTAL RENTA FIJA		432	7,79	180	3,21
ACCIONES BBVA	EUR	266	4,80	238	4,24
ACCIONES INDITEX	EUR	243	4,38	273	4,86
ACCIONES LOGISTA SA	EUR			210	3,74
TOTAL RV COTIZADA		509	9,18	721	12,84
TOTAL RENTA VARIABLE		509	9,18	721	12,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		941	16,97	901	16,05
ACCIONES TOTAL ENERGIES	EUR	174	3,14	86	1,53
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	175	3,15	172	3,05
ACCIONES MICROSOFT	USD	273	4,92	263	4,68
ACCIONES SAP AG	EUR	261	4,71	239	4,25
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR			171	3,04
ACCIONES ALLIANZ AG-REG	EUR			216	3,84
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	109	1,96		
ACCIONES BANKAMERICA CORP	USD	174	3,14	184	3,27
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	122	2,21	175	3,11
ACCIONES JOHNSON	USD	156	2,81	168	2,99
ACCIONES ABB LTD	CHF	147	2,65	151	2,69
ACCIONES NIKE INC	USD	103	1,85		
ACCIONES E.ON AG	EUR	110	1,99	79	1,41
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	101	1,81	107	1,90
ACCIONES JASML HOLDING NV	EUR	137	2,47	104	1,85
ACCIONES EADS	EUR	196	3,54	171	3,05
ACCIONES SALESFORCE	USD	145	2,62	203	3,61
ACCIONES APPLE INC.	USD	214	3,87	298	5,29
ACCIONES ALPHABET INC	USD	113	2,04	110	1,96
ACCIONES AMAZON COMPANY	USD	273	4,92	390	6,93
ACCIONES ALPHABET INC	USD	235	4,24	287	5,10
ACCIONES BARRICK MINING CORP	USD	264	4,76	299	5,31
ACCIONES WALL- MART STORES	USD	147	2,64	154	2,74
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	174	3,14	169	3,00
ACCIONES BROADCOM	USD	173	3,12	166	2,95
TOTAL RV COTIZADA		3.976	71,70	4.362	77,55
TOTAL RENTA VARIABLE		3.976	71,70	4.362	77,55
PARTICIPACIONES BLACKROCK IRELAN	USD	125	2,25		
PARTICIPACIONES BLACKROCK IRELAN	USD	248	4,48	137	2,43
TOTAL IIC		373	6,73	137	2,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.349	78,43	4.499	79,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.290	95,40	5.400	96,03

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

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

Distribución Tipo Activo



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. S&P 500 USD	V/ FUTURO S&P 500 EMINI SEP 25	531	inversión
IND. EUROSTOXX 50	V/ FUTURO EUROSTOXX 50 SEPTIEMBRE25	639	inversión
Total subyacente renta variable		1.170	
EURO	C/ FUTURO EURO E-MINI sep 25	2.008	inversión
Total subyacente tipo de cambio		2.008	
TOTAL OBLIGACIONES		3.178	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	

	Sí	No
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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/sociedad inversión/ depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora/sociedad de inversión/depositaria, 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: 20.643.290,23 euros

Existen los siguientes accionistas con participaciones significativas:

1: 414.312,00 participaciones que supone 73,6 % 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 USDEUR.

c) Índice de referencia.

N/A.

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

Durante el período, el patrimonio de la IIC ha disminuido en -79.540 euros, el número de accionistas ha disminuido en 2 y la rentabilidad neta de la IIC ha sido de un -1,5 %

El impacto total de gastos soportados por la IIC en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,56 %, de los cuales un 0,49 % corresponde a gastos directos y un 0,07 % corresponde a gastos indirectos por inversión en otras IICs.

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

- * ACC. BBVA (rendimiento 1,59 %)
- * ACC. E.ON AG (rendimiento 0,57 %)
- * ACC. BARRICK MINING CORP (rendimiento 0,98 %)
- * FUTURO S&P 500 EMINI MAR 25 (rendimiento 0,58 %)
- * FUTURO EURO E-MINI sep 25 (rendimiento 0,79 %)

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:

- * BLACKROCK IRELAN (6,73 % sobre patrimonio)

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

N/A.

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 -1,50 %.

Por tipología de activos, al inicio del periodo la sociedad se encontraba invertida en un 0,00 % en renta fija, 92,82 % renta variable, 0,00 % en fondos de retorno absoluto y el 6,81 % restante encontrándose invertido en activos monetarios y liquidez.

En cuanto a la exposición por divisas de la cartera, el 37,47 % estaría concentrado en activos denominados en euros mientras que la exposición a dólar supone un peso en cartera del 56,50 %.

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: 0,00 % en renta fija, 87,63 % renta variable, 0,00 % retorno absoluto y 11,66 % activos monetarios.

Destacamos los siguientes cambios implementados en cartera:

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

- * ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC Peso: 2,25 %
- * QUALCOMM INC Peso: 1,96 %

* NIKE INC Peso: 1,85 %

Por el lado de las ventas, hemos hecho liquidez deshaciendo las siguientes posiciones: 3 salidas de instrumentos que más pesaban en cartera.

* ALLIANZ AG-REG Peso: 3,84 %

* LOGISTA SA Peso: 3,74 %

* DEUTSCHE BANK Peso: 3,04 %

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.

Con apalancamiento medio de la IIC de referencia del 27,08 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 20.643.290 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.

N/A.

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 tacticamente el rango de rentabilidades 5%-4% para ajustar exposición a esta clase de activo al alza y a la baja. La correlación negativa con renta variable vuelve a estar presente.

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Información sobre la política de remuneración

.

11. 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 20.643.290,23 euros y un rendimiento total de 1.906,20 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERSI, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 20.211.511,83 euros y un rendimiento total de 1.884,20 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 INVERSI, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 431.778,40 euros y un rendimiento total de 22,00 euros.