

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.

Grupo Gestora: BANCA MARCH, S.A.

Auditor: LUCIA VERGARA ALVAREZ

Depositario: BANCA MARCH, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH, S.A.

Fondo por compartimentos:

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

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.

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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

2.1. 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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
MARCH PORTF MAX 65 A	1.605.382,73		213		EUR			0
MARCH PORTF MAX 65 - B	6.873.386,28		23		EUR			1000000

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2022	2021	2020
MARCH PORTF MAX 65 A	EUR	19.837	19.050	8.898	8.884
MARCH PORTF MAX 65 - B	EUR	86.670	96.876	43.559	39.685

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2022	2021	2020
MARCH PORTF MAX 65 A	EUR	12,3565	11,5822	12,7004	11,6130
MARCH PORTF MAX 65 - B	EUR	12,6096	11,7662	12,8443	11,7021

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
MARCH PORTF MAX 65 A	1,20		1,20	1,20		1,20	patrimonio		
MARCH PORTF MAX 65 - B	0,77		0,77	0,75		0,75	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
MARCH PORTF MAX 65 A	0,05	0,05	patrimonio
MARCH PORTF MAX 65 - B	0,05	0,05	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	0,36	0	0,35	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,94	0	0,47	0

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

A) Individual MARCH PORTF MAX 65 A. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad		2,81							

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

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		3,90							
Ibex-35		12,11							
Letra Tesoro 1 año		0,14							
VaR histórico (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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
1,27	0,33	0,95						

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



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MARCH PORTF MAX 65 - B. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad		2,92							

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

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		3,90							
Ibex-35		12,11							
Letra Tesoro 1 año		0,14							
VaR histórico (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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
0,82	0,21	0,64						

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



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 Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	382.342	5.688	4,38
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	334.289	3.197	3,68
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	99.016	4.797	3,52
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	132.090	1.875	3,28
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	645.125	9.836	2,07
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	1.820.818	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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	101.221	95,04		
Cartera Interior	26.654	25,03		
Cartera Exterior	73.990	69,47		
Intereses de la Cartera de Inversión	577	0,54		
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.909	3,67		
(+/-) RESTO	1.376	1,29		
TOTAL PATRIMONIO	106.506	100,00%		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)			115.926	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-16,59		-16,21	
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	7,46		7,30	
(+) Rendimientos de Gestión	8,21		8,03	
(+) Intereses	0,90		0,88	
(+) Dividendos	0,95		0,93	
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,90		0,88	
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,08		4,97	
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,07		-0,06	
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,44		0,43	
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,09		-1,07	
(-) Comisión de gestión	-0,85		-0,83	
(-) Comisión de depositario	-0,05		-0,05	
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02		-0,02	
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
(-) Otros gastos repercutidos	-0,16		-0,16	
(+) Ingresos	0,34		0,34	
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos	0,34		0,33	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	106.507	115.926	106.507	

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.

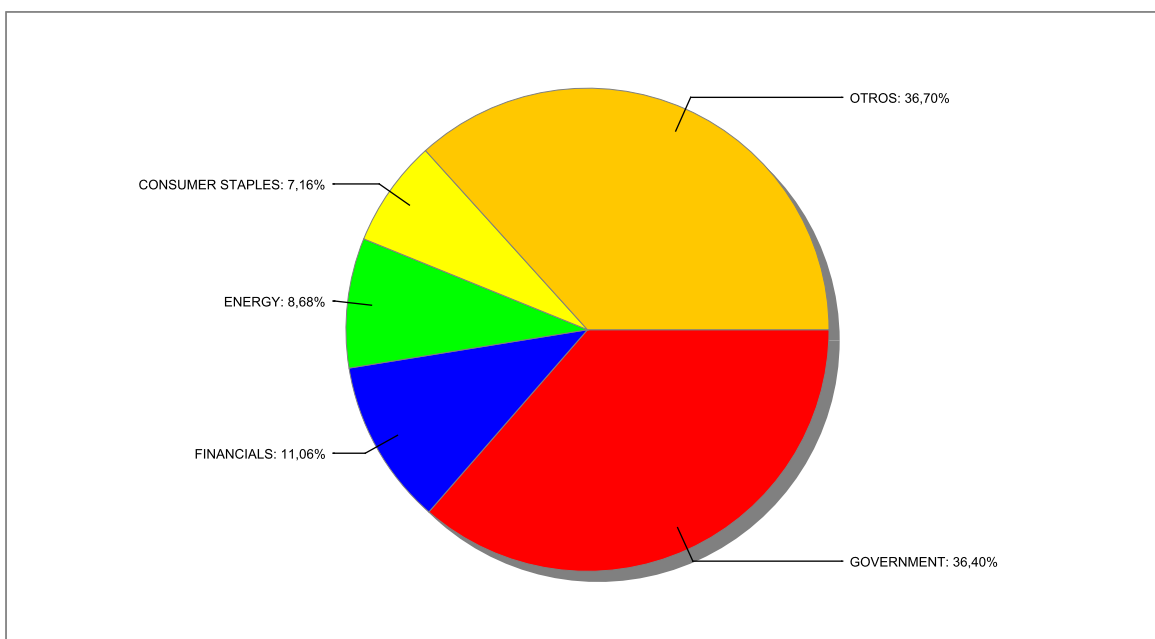
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	3.719	3,49		
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,97 2027-01-31	EUR	4.828	4,53		
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,42 2025-05-31	EUR	946	0,89		
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,45 2028-01-31	EUR	2.983	2,80		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		12.476	11,71		
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,41 2024-05-31	EUR	1.218	1,14		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.218	1,14		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.694	12,85		
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2024-01-12	EUR	2.125	2,00		
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2024-06-07	EUR	2.639	2,48		
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2024-04-12	EUR	3.100	2,91		
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2024-05-10	EUR	2.114	1,98		
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2024-07-05	EUR	1.473	1,38		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.451	10,75		
TOTAL RENTA FIJA		25.145	23,60		
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	355	0,33		
ACCIONES CRITERIA CAIXA SA	EUR	356	0,33		
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	795	0,75		
TOTAL RV COTIZADA		1.506	1,41		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.506	1,41		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.651	25,01		
BONO ESTADO FRANCES 2,58 2027-02-25	EUR	3.926	3,69		
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,33 2027-04-16	EUR	1.847	1,73		
BONO ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	937	0,88		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		6.710	6,30		
BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10	EUR	1.176	1,10		
BONO US TREASURY 6,00 2026-02-15	USD	1.409	1,32		
BONO US TREASURY 2,50 2027-03-31	USD	3.187	2,99		
BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,88 2026-03-25	EUR	1.023	0,96		
BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	643	0,60		
BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,38 2026-07-20	EUR	1.414	1,33		
BONO BMW FINANCE NV 1,00 2025-08-29	EUR	954	0,90		
BONO SANT.CENTHISP 1,13 2025-01-17	EUR	1.546	1,45		
BONO ENI SPA 1,50 2026-02-02	EUR	1.481	1,39		
BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,13 2026-09-16	EUR	750	0,70		
BONO ANHEUSER-BUSCH CO 2,13 2027-12-02	EUR	1.032	0,97		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2029-07-04	EUR	896	0,84		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		15.511	14,55		
BONO SOCIETE GENERALE 4,76 2024-05-22	EUR	1.205	1,13		
BONO AMADEUS SA. 2,50 2024-05-20	EUR	494	0,46		
BONO US TREASURY 3,00 2024-06-30	USD	2.313	2,17		
BONO IBERDROLA FINANZAS 1,00 2024-03-07	EUR	1.582	1,49		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.594	5,25		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.815	26,10		
TOTAL RENTA FIJA		27.815	26,10		
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	2.009	1,89		
ACCIONES MICROSOFT	USD	1.128	1,06		
ACCIONES ORACLE	USD	653	0,61		
ACCIONES ALLIANZ AG-REG	EUR	478	0,45		
ACCIONES B.P. AMOCO	GBP	1.499	1,41		
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	705	0,66		
ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	1.549	1,45		
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	698	0,66		
ACCIONES EXXON CORP	USD	480	0,45		
ACCIONES WALT DISNEY	USD	440	0,41		
ACCIONES SLB	USD	1.250	1,17		
ACCIONES L'OREAL	EUR	1.597	1,50		
ACCIONES CAMECO CORPORATION	USD	1.080	1,01		
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	600	0,56		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES NIKE INC	USD	716	0,67		
ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	594	0,56		
ACCIONES PERNOD-RICARD	EUR	719	0,67		
ACCIONES NESTLE	CHF	1.436	1,35		
ACCIONES BMW AG	EUR	807	0,76		
ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	549	0,52		
ACCIONES MERCK	USD	961	0,90		
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	1.737	1,63		
ACCIONES MCDONALDS CORP	USD	451	0,42		
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	730	0,69		
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	597	0,56		
ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	471	0,44		
ACCIONES SAMSUNG ELECTRON	USD	1.424	1,34		
ACCIONES COCA-COLA	USD	1.059	0,99		
ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	534	0,50		
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.124	1,06		
ACCIONES VISA INC	USD	823	0,77		
ACCIONES MCGRAW HILL FINANCI	USD	955	0,90		
ACCIONES ING GROEP	EUR	703	0,66		
ACCIONES INBEV NV BREWS	EUR	1.235	1,16		
ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	732	0,69		
ACCIONES PALO ALTO	USD	967	0,91		
ACCIONES ADOBE INC	USD	806	0,76		
ACCIONES MEDTRONIC	USD	898	0,84		
ACCIONES ALPHABET INC	USD	574	0,54		
ACCIONES AMAZON COMPANY	USD	274	0,26		
ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.025	0,96		
ACCIONES BARRICK GOLD	USD	2.020	1,90		
ACCIONES WORKDAY INC	USD	599	0,56		
ACCIONES VALLOUREC SA	EUR	1.811	1,70		
ACCIONES SPROTT PHYSICAL	CAD	1.112	1,04		
ACCIONES LINDE AG	EUR	1.103	1,04		
ACCIONES FANUC LTD	JPY	338	0,32		
TOTAL RV COTIZADA		44.050	41,36		
TOTAL RENTA VARIABLE		44.050	41,36		
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVEST. M.	EUR	2.126	2,00		
TOTAL IIC		2.126	2,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		73.991	69,46		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		100.642	94,47		

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 Sectores



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		1.545	
EURO	C/ FUTURO EURO FX USD MAR 24	5.016	inversión
Total subyacente tipo de cambio		5.016	
TOTAL OBLIGACIONES		6.561	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	Sí	No
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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/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 o 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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

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. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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 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.