

## MARCH RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 1324

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. **Depositario:** BANCA MARCH, S.A. **Auditor:** Deloitte S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.marchgestion.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/02/1998

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte su cartera en depósitos en entidades de crédito de la Unión Europea o que cumplan la normativa específica de solvencia, con vencimiento no superior a un año, en valores de renta fija pública y privada y en activos monetarios a corto plazo denominados en euros. La duración media de la cartera será inferior a 6 meses y al menos el 90% del Fondo estará invertido en instrumentos del mercado monetario con vencimiento residual inferior a 2 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,20	0,34	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,71	0,58	2,71	0,06

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	266.474,44	287.411,96	817	801	EUR	0,00	0,00	60000	NO
CLASE C	15.060.130,60	15.041.021,97	3.753	3.996	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	231.370,08	10.360,67	17	5	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	4.068.141,48	3.847.050,70	3.329	3.159	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	241.405	257.320	250.205	325.884
CLASE C	EUR	149.489	147.402	146.975	116.758
CLASE S	EUR	2.302	102	447	12.655
CLASE B	EUR	40.050	37.485	35.178	37.195

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	905,9224	895,2998	906,0698	907,2778
CLASE C	EUR	9,9261	9,8000	9,8981	9,8915
CLASE S	EUR	9,9491	9,8227	9,9210	9,9144
CLASE B	EUR	9,8448	9,7438	9,8907	9,9336

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE S		0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,19	0,59	0,60	0,58	-0,33	-1,19	-0,13	-0,22	-2,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,03	11-04-2023	-0,07	16-03-2023	-0,37	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,05	28-04-2023	0,06	20-03-2023	0,21	09-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,26	0,21	0,31	0,37	0,54	0,54	0,17	0,88	0,50
<b>Ibex-35</b>	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,41	16,16	34,03	13,59
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,13	0,11	0,75	0,00	0,79	0,00	0,00	0,00
<b>100% IND. STANDARD EURIBOR 3M</b>	0,00	0,00	0,09	0,06	0,03	0,07	0,02	0,02	0,01
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,89	0,89	0,93	0,93	0,15	0,93	0,87	0,87	0,42

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

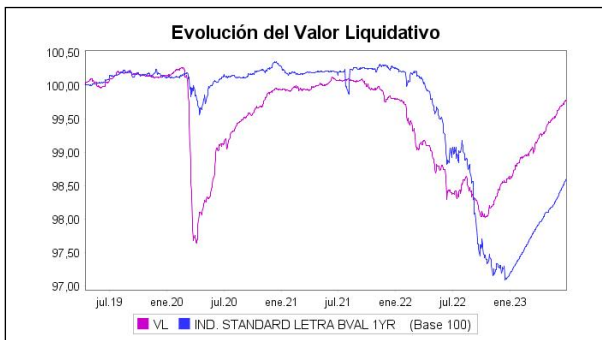
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,41	0,41

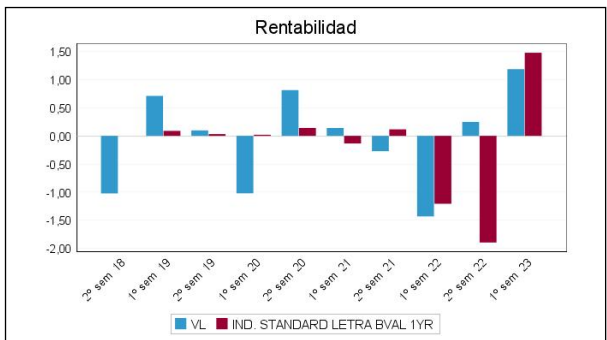
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,29	0,64	0,65	0,63	-0,28	-0,99	0,07	-0,02	-2,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	11-04-2023	-0,07	16-03-2023	-0,37	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	28-04-2023	0,06	20-03-2023	0,21	09-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,26	0,21	0,31	0,37	0,54	0,54	0,17	0,88	0,50
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,41	16,16	34,03	13,59
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,11	0,75	0,00	0,79	0,00	0,00	0,00
100% IND. STANDARD EURIBOR 3M	0,00	0,00	0,09	0,06	0,03	0,07	0,02	0,02	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,87	0,87	0,92	0,92	0,15	0,92	0,97	1,12	0,76

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

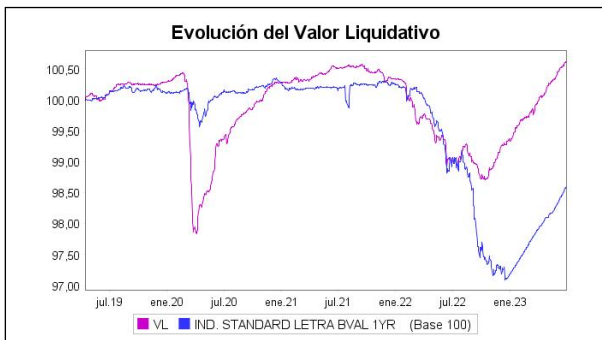
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,21	0,21	0,31

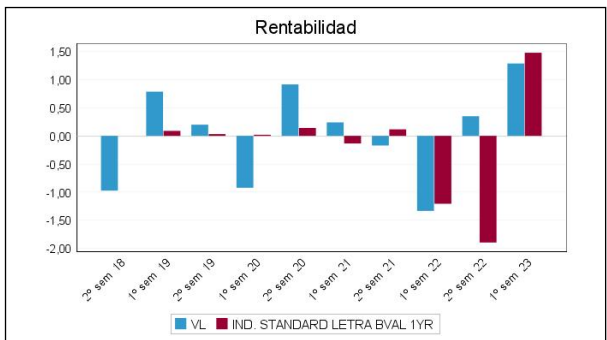
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 S .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,29	0,64	0,65	0,63	-0,28	-0,99	0,07	-0,02	-1,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	11-04-2023	-0,07	16-03-2023	-0,37	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	28-04-2023	0,06	20-03-2023	0,21	09-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,26	0,21	0,31	0,37	0,54	0,54	0,17	0,88	0,49
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,41	16,16	34,03	13,59
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,11	0,75	0,00	0,79	0,00	0,00	0,00
100% IND. STANDARD EURIBOR 3M	0,00	0,00	0,09	0,06	0,03	0,07	0,02	0,02	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,87	0,87	0,91	0,91	0,16	0,91	0,96	1,10	0,73

(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.

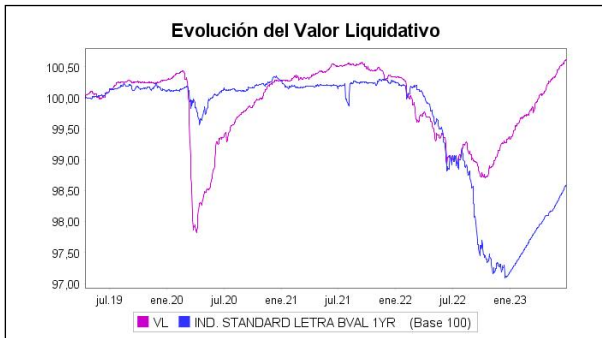
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,21	0,21	0,20

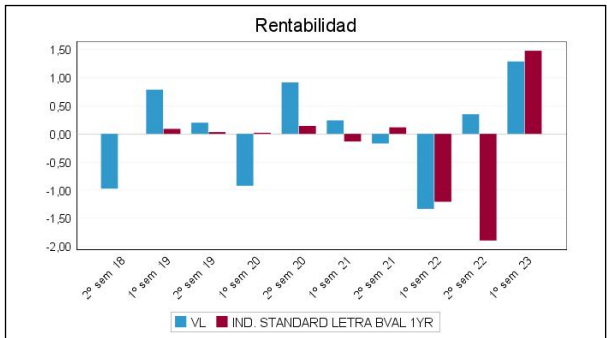
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,04	0,51	0,52	0,50	-0,40	-1,48	-0,43	-0,36	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	11-04-2023	-0,07	16-03-2023	-0,37	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	28-04-2023	0,06	20-03-2023	0,21	09-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,26	0,21	0,31	0,37	0,54	0,54	0,17	0,89	
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,41	16,16	34,03	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,11	0,75	0,00	0,79	0,00	0,00	
100% IND. STANDARD EURIBOR 3M	0,00	0,00	0,09	0,06	0,03	0,07	0,02	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,96	0,96	1,00	1,04	0,21	1,04	1,13	1,45	

(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.

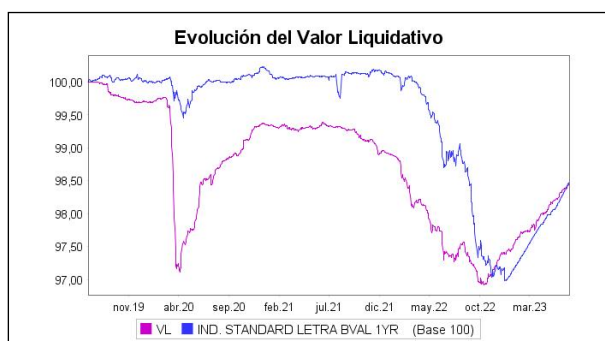
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,72	

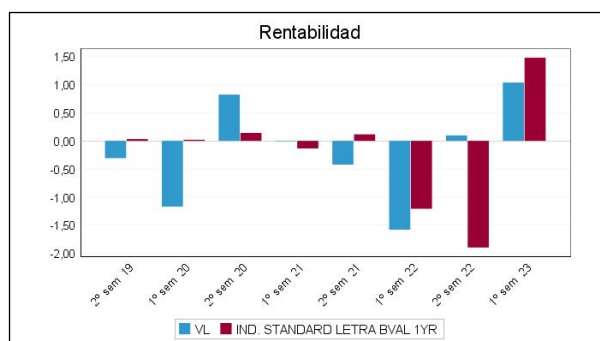
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	149.571	5.531	0,71
Renta Fija Internacional	6.155	1.059	-0,30
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	344.361	5.643	3,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	193.273	2.807	4,50
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	91.411	4.871	6,20
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	135.499	1.917	1,15
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	19.481	94	5,26
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	651.210	9.322	1,21
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	1.590.962	31.244	2,28

\*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	414.638	95,70	425.999	96,31
* Cartera interior	144.484	33,35	117.466	26,56
* Cartera exterior	267.778	61,81	308.218	69,68
* Intereses de la cartera de inversión	2.376	0,55	314	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.878	4,36	15.810	3,57
(+/-) RESTO	-269	-0,06	500	0,11
TOTAL PATRIMONIO	433.246	100,00 %	442.309	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	442.309	398.843	442.309	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,22	10,34	-3,22	-134,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,20	0,27	1,20	380,66
(+) Rendimientos de gestión	1,38	0,46	1,38	227,50
+ Intereses	1,02	0,44	1,02	154,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	-0,43	0,33	-183,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,45	0,04	-90,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-146,28
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-13,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,18	6,32
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	5,93
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	17,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	31,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	31,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	433.246	442.309	433.246	

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

### 3. Inversiones financieras

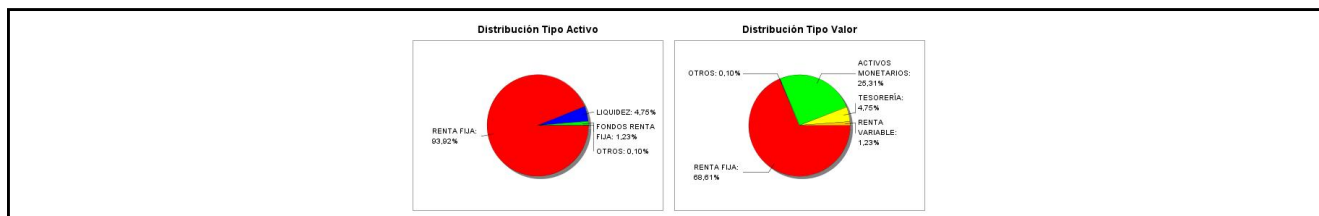
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52.589	12,15	46.403	10,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	91.900	21,22	71.063	16,08
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	144.489	33,37	117.466	26,58
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	144.489	33,37	117.466	26,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	244.716	56,48	277.221	62,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	17.736	4,09	13.934	3,16
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	262.452	60,57	291.155	65,86
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	5.326	1,23	17.064	3,86
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	267.778	61,80	308.218	69,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	412.268	95,17	425.684	96,30

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
PAGARE ECP CASSA DEPOSITI 4,05% 02072024	C/ Compromiso	8.263	Inversión
PAGARE BANKINTER 4,18% 26/06/2024	C/ Compromiso	4.610	Inversión
BO. SCHATZ	V/ FUTURO SCHATZ SEP 23	45.479	Inversión
Total subyacente renta fija		58352	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>58352</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 10 de marzo, la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., y MARCH ASSET INVESTMENT, SGIIC, S.A.U. como entidades Gestoras, y de BANCA MARCH, S.A. y BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA como entidades Depositarias, la fusión por absorción de MARCH RENTA FIJA EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3694), por MARCH RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1324).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

En este periodo se han realizado las siguientes operaciones vinculadas de compra o venta:

Renta Variable Extranjera: 47.728.627,33 euros que supone un 10,58 % del patrimonio medio

Activos Monetarios Extranjeros: 14.600.600,38 euros que supone un 3,24 % del patrimonio medio

Renta Fija Extranjera: 6.857.980,00 euros que supone un 1,52 % del patrimonio medio

Pagarés: 82.852.651,66 euros que supone un 18,37 % del patrimonio medio

## 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.

Tras 500 puntos básicos de subidas de los fondos federales y 400 puntos básicos de los tipos de interés de los depósitos europeos, el ritmo más rápido de endurecimiento monetario en décadas, los sectores más sensibles al coste de la financiación empiezan a verse afectados.

En el sector inmobiliario estadounidense, el índice de precios S&P - Case Shiller ha caído un 4% y la ocupación de oficinas ha descendido significativamente en ambas costas; si a esto añadimos la transferencia de saldos de depósitos a fondos del mercado monetario a medida que los hogares buscan activos de mayor rentabilidad y el efecto del endurecimiento de los tipos en la valoración de las carteras de renta fija, podemos entender mejor los problemas a los que se enfrentaron los bancos regionales el pasado mes de marzo.

En Europa, los bancos pequeños no son tan relevantes en la oferta de crédito, pero el encarecimiento de la financiación seguirá afectando al consumo y a la inversión en Europa en lo que queda de 2023.

Por lo tanto, con el aumento de la incertidumbre respecto al crecimiento económico, llama la atención que los inversores en renta variable y crédito hayan mantenido la calma, descontando una rápida relajación del endurecimiento monetario a medida que los bancos centrales responden a estos vientos en contra y participando también en el repunte de los valores relacionados con la inteligencia artificial generativa por miedo a quedarse fuera de juego (FOMO).

Sin embargo, con los tipos oficiales en la zona de endurecimiento (por encima de nuestro cálculo de los tipos reales naturales) a ambos lados del Atlántico, los dos escenarios más probables son:

- Que la debilidad del mercado laboral se acentúa, lo que acabaría provocando un repunte del desempleo y el inicio de una recesión (leve).

- Que la actividad económica se mantenga, el mercado de trabajo siga tenso y el crecimiento salarial siga siendo elevado, lo que daría lugar a unos tipos terminales superiores a los que descuentan los inversores.

Ninguna de las dos alternativas favorece una sobreponderación de los activos de riesgo.

En Estados Unidos

Empezamos a identificar los primeros signos de relajación en el mercado laboral, que sigue calentando los salarios reales, mejorando el poder adquisitivo y permitiendo a los hogares conservar una cantidad decente de ahorros y mantener un ritmo de gasto cómodo a pesar del encarecimiento del dinero.

La resistencia de los consumidores y el repunte del índice de sorpresa macro favorecido por la reapertura de China (que ya está perdiendo fuelle) y la caída de los precios de la energía en Europa retrasarán probablemente el inicio de la recesión, que sin embargo parece cada vez más inevitable, como demuestra la evolución del principal indicador de las condiciones económicas, la curva de rendimientos profundamente invertida o la relación pedidos-inventarios.

En Europa,

las subidas de tipos también se dejan sentir y, al igual que en Estados Unidos, la Encuesta sobre Préstamos Bancarios del BCE muestra un endurecimiento del crédito y una caída de la demanda que coinciden con una importante sangría de la masa monetaria (M1) que se acentuará a partir del verano con el fin de las reinversiones APP y el reembolso de 480.000 millones de dólares del programa TLTRO. Y en Europa, los empresarios dependen mucho más de los préstamos bancarios que en Estados Unidos.

En este contexto, la obstinación del BCE en seguir subiendo el coste del dinero aumenta el riesgo de una desaceleración más profunda; de hecho, Alemania ya está en recesión técnica.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos ido paulatinamente incrementando la sensibilidad de las carteras a los movimientos en tipos de interés. Consideramos que, ante la probabilidad de recesión, la deuda pública es un activo interesante que registra buen comportamiento y diversifica el riesgo.

Mantenemos, no obstante, la cautela en crédito corporativo -sobre todo el de menor calidad- al considerar que los diferenciales no descuentan adecuadamente el riesgo de contracción económica.

#### c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 1,37 % .

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. A ha disminuido en -15.914.703 euros, el número de accionistas ha aumentado en 16 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,19 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,28 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,2 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C ha aumentado en 2.086.578 euros, el número de accionistas ha disminuido en 243 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,29 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,28 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,1 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S ha aumentado en 2.200.158 euros, el número de accionistas ha aumentado en 12 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,29 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,28 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,1 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. B ha aumentado en 2.564.957 euros, el número de accionistas ha aumentado en 170 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,04 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,28 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,36 %.

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

- \* TELECOM ITALIA 2,5% 19/07/2023 (rendimiento 0,02 %)
- \* TELECOM ITALIA 4,00 % 11/04/2024 (rendimiento 0,02 %)
- \* BTPS 0% 15/08/2024 (rendimiento 0,08 %)
- \* FUTURO SCHATZ MARZO 23 (rendimiento 0,1 %)
- \* FUTURO SCHATZ SEP 23 (rendimiento 0,09 %)

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.

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

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. A de -18 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C de -8 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S de -8 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. B de -33 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los esfuerzos en el periodo se han concentrado en seguir aprovechando la subcartera de bonos sin rating para invertir fundamentalmente en pagarés, incrementando la exposición a los mismos durante el último mes. Los emisores de pagarés son en su mayoría empresas españolas sin exposición a Rusia y Ucrania.

La duración total de la cartera es de 0,48 años y la tir de la cartera es de 3,42%.

March Renta Fija Corto Plazo, a cierre del mes, se compone de un 4,44% en liquidez, una posición del 28,50% en deuda pública, un 28,48% en pagarés, un 1,23% en fondos de terceros y el resto en bonos corporativos. En fondos de terceros de renta fija, mantiene posiciones en fondos de duraciones bajas, como es el Muzinich Enhanced yields.

En relación con las operaciones de cartera, destacar la compra de cédulas de CFF Cie o Caisse Desjardins. Destacar también la compra de bonos IG como los de ING, ADIF, Abertis, Caja Rural de Navarra, ABN Amro, Unicredit, Abanca,



Criteria Caixa, Toyoya, LVMH, UBS (flotante), Allianz, Kering, Cepssa, Assicurazioni generali o Enagas. Por el lado del HY, destacar la compra de Iccrea y las ventas de bonos flotantes de Intesa Sanpaolo. En cuanto a la cartera de fondos de terceros, hemos reducido posición en el fondo Muzinich Enhancedyield. Destacar también las inversiones en pagarés en nombres como CIE Automotive, Sacyr, Tubacex, Audax, El Corte Inglés, Ferrovial o Jorge Pork. Con todo ello, en la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada destaca el sector Financiero por encima del resto.

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 16,52 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 0 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 MARCH R.F. C.P. F.I. A a lo largo del año ha sido del 0,26 %, 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 0,89 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C a lo largo del año ha sido del 0,26 %, 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 0,87 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S a lo largo del año ha sido del 0,26 %, 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 0,87 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. B a lo largo del año ha sido del 0,26 %, 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 0,96 %.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

La deuda pública es nuestro activo favorito para el segundo semestre. Históricamente, el rendimiento del Tesoro a 10 años se ajusta a una media del 2,6% cuando llega la recesión. Una caída del bono a 10 años hasta niveles del 2,5% ofrece una rentabilidad potencial del 13% en un periodo de tenencia de 12 meses, una rentabilidad superior a nuestra estimación para el mercado de renta variable para el mismo periodo. Creemos que el BCE no podrá captar tanto como pretende, y vemos atractivo en los soberanos alemanes y franceses. Mantenemos un sesgo más neutral hacia la deuda pública emitida por los países del sur, ya que Italia, Portugal o España están más endeudados que el núcleo y también más expuestos al endurecimiento de los balances por parte del BCE.

Históricamente, el máximo del YTM ha coincidido aproximadamente con el pico del ciclo de subidas de tipos. Sin embargo, existe el riesgo de que los rendimientos experimenten un último repunte si la inflación se mantiene rígida y la Fed no recorta los tipos en los próximos meses. Aprovecharíamos la oportunidad para aumentar gradualmente la duración de las carteras ante caídas puntuales del precio de la deuda soberana.

El crédito, con un rendimiento de los bonos con grado de inversión (IG) apenas superior a los tipos a corto plazo, presenta una valoración menos atractiva. Además, esta clase de activos no se comporta bien en medio de curvas de rendimiento invertidas, como es el caso actualmente.

Los diferenciales de los bonos de alto rendimiento también están muy por debajo de los niveles de recesión y no proporcionan un margen de seguridad si las cosas se tuercen. En abril, 11 bonos estadounidenses incumplieron, y el número aumentará en caso de recesión. Seguimos infraponderando este activo.

El fondo está invertido de una manera diversificada, principalmente, en liquidez, renta fija, mediante el uso de activos en directo (bonos y pagarés), 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	%
ES0378641353 - BONO FADE 0,01 2025-09-17	EUR	2.219	0,51	0	0,00
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	590	0,14	0	0,00
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,89 2027-01-31	EUR	439	0,10	0	0,00
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,46 2024-05-31	EUR	0	0,00	17.846	4,03
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	187	0,04	0	0,00
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	983	0,23	0	0,00
ES00000126A4 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	825	0,19	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.244</b>	<b>1,21</b>	<b>17.846</b>	<b>4,03</b>
ES0378641338 - BONO FADE 2023-06-17	EUR	0	0,00	2.471	0,56
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,84 2024-05-31	EUR	23.107	5,33	0	0,00
ES0000012B62 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,35 2023-07-30	EUR	2.472	0,57	6.417	1,45
ES0000101644 - BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2023-07-17	EUR	2.025	0,47	2.013	0,46
ES00000123X3 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31	EUR	0	0,00	4.975	1,12
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>27.605</b>	<b>6,37</b>	<b>15.876</b>	<b>3,59</b>
ES0415306069 - BONO CAJA RURAL NAVARRA 0,88 2025-05-08	EUR	283	0,07	0	0,00
ES0317046003 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 3,88 2025-05-23	EUR	2.588	0,60	0	0,00
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	2.290	0,53	0	0,00
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	2.135	0,49	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.296</b>	<b>1,69</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2026-05-18	EUR	2.190	0,51	0	0,00
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	2.245	0,52	0	0,00
ES0200002022 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	2.180	0,50	0	0,00
ES0536463567 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 2,04 2023-06-01	EUR	0	0,00	2.548	0,58
ES0313040075 - BONO B. MARCH 2,85 2025-11-17	EUR	3.812	0,88	3.808	0,86
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	2.190	0,50
ES0312298096 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,25 2023-10-25	EUR	2.017	0,47	2.016	0,46
ES0211845260 - BONO ABERTIS 2023-06-20	EUR	0	0,00	2.118	0,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>12.443</b>	<b>2,88</b>	<b>12.681</b>	<b>2,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>52.589</b>	<b>12,15</b>	<b>46.403</b>	<b>10,50</b>
ES0582870L19 - PAGARE SACYR SA 4,72 2023-12-11	EUR	2.935	0,68	0	0,00
ES0505395485 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,28 2023-11-22	EUR	1.371	0,32	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,58 2024-03-08	EUR	4.382	1,01	0	0,00
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX 5,46 2024-03-15	EUR	1.248	0,29	0	0,00
ES0L02406079 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-06-07	EUR	3.857	0,89	0	0,00
ES0536463666 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 5,63 2023-09-21	EUR	5.017	1,16	0	0,00
ES0505113711 - PAGARE EL CORTE INGLES 3,88 2023-07-25	EUR	2.187	0,50	0	0,00
ES05051137H3 - PAGARE EL CORTE INGLES 3,86 2023-07-18	EUR	497	0,11	0	0,00
ES0505324410 - PAGARE JORGE PORK MEAT 4,51 2023-07-24	EUR	794	0,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505438434 - PAGARE URBASER SA 4,57 2023-11-20	EUR	6.163	1,42	0	0,00
ES0537650337 - PAGARE FLUIDRA SA 4,45 2023-07-24	EUR	2.680	0,62	0	0,00
ES0505047730 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,15 2023-09-13	EUR	4.539	1,05	0	0,00
ES0505497273 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 4,78 2023-09-15	EUR	1.083	0,25	0	0,00
ES0505457418 - PAGARE ORMAZABAL ELECTRIC 4,41 2023-09-18	EUR	1.575	0,36	0	0,00
ES0500101425 - PAGARE COM.AUTONOMA DE MADR 3,43 2023-11-10	EUR	8.847	2,04	0	0,00
ES0500090A42 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,46 2023-10-27	EUR	6.883	1,59	0	0,00
ES05329453Q1 - PAGARE TUBACEX 5,18 2023-10-02	EUR	979	0,23	0	0,00
ES0505438368 - PAGARE URBASER SA 4,36 2023-10-20	EUR	294	0,07	0	0,00
ES0537650337 - PAGARE FLUIDRA SA 4,17 2023-07-24	EUR	1.385	0,32	0	0,00
ES05297431V5 - PAGARE ELECENOR 3,73 2023-07-19	EUR	6.936	1,60	0	0,00
ES0505047722 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,99 2023-07-14	EUR	4.056	0,94	0	0,00
ES05329453Z2 - PAGARE TUBACEX 5,24 2023-09-12	EUR	2.635	0,61	0	0,00
ES0505438418 - PAGARE URBASER SA 4,52 2023-09-20	EUR	1.076	0,25	0	0,00
ES0505395469 - PAGARE SORIGUÉ SAU 4,58 2023-07-19	EUR	591	0,14	0	0,00
ES0582870K69 - PAGARE SACYR SA 4,28 2023-09-14	EUR	489	0,11	0	0,00
ES0584696720 - PAGARE MAS MOVIL 5,00 2023-10-13	EUR	3.009	0,69	0	0,00
ES05329453N8 - PAGARE TUBACEX 4,82 2023-07-28	EUR	3.130	0,72	0	0,00
ES0505395410 - PAGARE SORIGUÉ SAU 3,24 2023-02-22	EUR	0	0,00	1.989	0,45
ES0505438335 - PAGARE URBASER SA 2,93 2023-02-22	EUR	0	0,00	3.881	0,88
ES0537650279 - PAGARE FLUIDRA SA 2,93 2023-03-09	EUR	0	0,00	2.783	0,63
ES0584696449 - PAGARE MAS MOVIL 3,36 2023-03-03	EUR	0	0,00	2.481	0,56
ES05329453R9 - PAGARE TUBACEX 3,57 2023-03-20	EUR	0	0,00	2.279	0,52
ES0583746401 - PAGARE VIDRALA SA 2,27 2023-02-10	EUR	0	0,00	598	0,14
ES0505047607 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,45 2023-02-15	EUR	0	0,00	498	0,11
ES05306742L5 - PAGARE ENDESA 2,31 2023-03-02	EUR	0	0,00	3.480	0,79
ES05329454F2 - PAGARE TUBACEX 3,36 2023-03-13	EUR	0	0,00	1.486	0,34
ES0582870J05 - PAGARE SACYR SA 3,23 2023-03-24	EUR	0	0,00	1.980	0,45
ES0513495VL5 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 2,94 2023-11-23	EUR	7.286	1,68	7.288	1,65
ES0505438350 - PAGARE URBASER SA 2,95 2023-03-20	EUR	0	0,00	1.684	0,38
ES05297431K8 - PAGARE ELECENOR 2,46 2023-01-19	EUR	0	0,00	8.963	2,03
ES05329454F2 - PAGARE TUBACEX 3,49 2023-03-13	EUR	0	0,00	1.187	0,27
ES0505395402 - PAGARE SORIGUÉ SAU 2,65 2023-01-19	EUR	0	0,00	995	0,22
ES0505497174 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 2,27 2023-01-20	EUR	0	0,00	1.593	0,36
ES0505047599 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,13 2023-01-20	EUR	0	0,00	1.992	0,45
ES0505087819 - PAGARE FORTIA ENERGIA 3,34 2023-10-10	EUR	1.065	0,25	1.065	0,24
ES0505087793 - PAGARE FORTIA ENERGIA 2,43 2023-09-11	EUR	976	0,23	977	0,22
ES0505087785 - PAGARE FORTIA ENERGIA 1,64 2023-08-10	EUR	3.936	0,91	3.935	0,89
ES0555281783 - PAGARE INCAFI 0,67 2023-06-30	EUR	0	0,00	4.969	1,12
ES0555281791 - PAGARE INCAFI 0,23 2023-04-30	EUR	0	0,00	4.691	1,06
ES0505087744 - PAGARE FORTIA ENERGIA 0,50 2023-04-11	EUR	0	0,00	6.567	1,48
ES0555281767 - PAGARE INCAFI 0,01 2023-01-31	EUR	0	0,00	3.700	0,84
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>91.900</b>	<b>21,22</b>	<b>71.063</b>	<b>16,08</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>144.489</b>	<b>33,37</b>	<b>117.466</b>	<b>26,58</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>144.489</b>	<b>33,37</b>	<b>117.466</b>	<b>26,58</b>
FR0014007TY9 - BONO ESTADO FRANCES 2025-02-25	EUR	470	0,11	0	0,00
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCES 2027-02-25	EUR	536	0,12	0	0,00
FR0011619436 - BONO ESTADO FRANCES 2,25 2024-05-25	EUR	0	0,00	3.018	0,68
IT0005454050 - BONO ESTADO ITALIANO 0,00 2024-01-30	EUR	0	0,00	4.147	0,94
IT0005452989 - BONO ESTADO ITALIANO 2024-08-15	EUR	41.631	9,61	40.812	9,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.637	9,84	47.976	10,85
DE0001104867 - BONO ESTADO ALEMAN 2,02 2023-12-15	EUR	11.664	2,69	27.272	6,17
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI PRES 5,52 2026-06-28	EUR	2.084	0,48	2.056	0,46
FR0011619436 - BONO ESTADO FRANCES 2,25 2024-05-25	EUR	3.037	0,70	0	0,00
IT0005454050 - BONO ESTADO ITALIANO 0,00 2024-01-30	EUR	4.189	0,97	0	0,00
FR0010466938 - BONO ESTADO FRANCES 4,25 2023-10-25	EUR	6.623	1,53	2.070	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		27.597	6,37	31.398	7,10
XS2239094936 - BONO ICCREA BANCA 2,25 2025-10-20	EUR	483	0,11	0	0,00
XS2049154078 - BONO ING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	1.425	0,33	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	2.479	0,57	0	0,00
IT0005321663 - BONO BANCO BPM SPA 1,00 2025-01-23	EUR	2.213	0,51	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABN-AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	496	0,11	0	0,00
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	1.866	0,43	0	0,00
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	2.483	0,57	0	0,00
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	2.483	0,57	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2RWAX4 - BONO ALLIANZ FINANCE 0,88 2026-01-15	EUR	1.220	0,28	0	0,00
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	952	0,22	0	0,00
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 5,13 2024-09-16	EUR	1.938	0,45	0	0,00
XS2241387252 - BONO MIZUHO FIN GROUP 0,21 2025-10-07	EUR	2.287	0,53	0	0,00
XS1177459531 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	1.715	0,40	0	0,00
IT0005339186 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2024-08-12	EUR	1.924	0,44	0	0,00
XS2156236296 - BONO TOYOTA MOTOR 2,00 2024-10-21	EUR	1.945	0,45	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-06-23	EUR	3.032	0,70	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO 0,13 2024-11-14	EUR	1.870	0,43	0	0,00
XS1490726590 - BONO IBERDROLA INTL BV 0,38 2025-09-15	EUR	1.841	0,42	1.846	0,42
FR0013299641 - BONO BNP PARIBAS SECURITI 1,00 2024-11-29	EUR	2.364	0,55	377	0,09
XS2173111282 - BONO CO 0,25 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.350	0,31
XS1292988984 - BONO ENI IM 1,75 2024-01-18	EUR	0	0,00	1.971	0,45
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY RF 0,64 2024-07-26	EUR	1.978	0,46	1.964	0,44
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.946	0,44
XS1180451657 - BONO ENI 1,50 2026-02-02	EUR	471	0,11	0	0,00
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,38 2026-07-20	EUR	263	0,06	0	0,00
XS2102283061 - BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	351	0,08	0	0,00
FR0013245586 - BONO STELLANTIS NV 2,00 2024-03-23	EUR	0	0,00	1.767	0,40
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	1.165	0,26
DE000A2TSSDD4 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,88 2026-03-25	EUR	472	0,11	0	0,00
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	193	0,04	0	0,00
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL SA 3,43 2024-06-17	EUR	0	0,00	1.986	0,45
XS1520899532 - BONO ABBVIE INCI 1,38 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.970	0,45
XS2199265617 - BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	0	0,00	1.150	0,26
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	2.945	0,67
XS1316569638 - BONO AUTOSTRAD PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	1.889	0,44	0	0,00
BE6295011025 - BONO BRUSSELS AIRPORT 1,00 2024-05-03	EUR	0	0,00	1.743	0,39
XS1623615546 - BONO GLOBAL SWITCH 1,50 2024-01-31	EUR	0	0,00	4.961	1,12
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	2.162	0,50	0	0,00
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	2.141	0,49	2.116	0,48
XS2240494471 - BONO INTERCONT. HOTEL 1,63 2024-10-08	EUR	5.651	1,30	5.564	1,26
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	0	0,00	4.525	1,02
XS1991397545 - BONO BCO SABADELL INTL RF 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	2.154	0,49
XS2203995910 - BONO SODEXO FRANCIA 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	945	0,21
XS1148073205 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10	EUR	479	0,11	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>51.064</b>	<b>11,77</b>	<b>42.445</b>	<b>9,61</b>
XS2017471553 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2025-06-25	EUR	1.934	0,45	0	0,00
XS1943456829 - BONO DEF CAISSES DESJARDI 0,35 2024-01-30	EUR	1.953	0,45	0	0,00
DE000A194DD9 - BONO MERCEDES BENZ 0,88 2024-04-09	EUR	2.241	0,52	0	0,00
FR0013482817 - BONO VMH MOET HENNESSY 3,17 2024-02-11	EUR	1.848	0,43	0	0,00
FR0013231081 - BONO CIE FINANCEMET FONCI 0,33 2023-09-12	EUR	2.272	0,52	0	0,00
XS1401331753 - BONO CARREFOUR 0,75 2024-04-26	EUR	2.712	0,63	0	0,00
CH1168499791 - BONO UBSG SW 1,00 2025-03-21	EUR	1.256	0,29	0	0,00
XS0954910146 - BONO RABOBANK 3,88 2023-07-25	EUR	1.505	0,35	0	0,00
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	2.144	0,49	0	0,00
XS2306220190 - BONO ALD SA 3,99 2024-02-23	EUR	1.531	0,35	0	0,00
IT0005359507 - BONO MONTE DEI PASCHI 2,00 2024-01-29	EUR	2.941	0,68	0	0,00
XS1689540935 - BONO JING GROEP 1,63 2029-09-26	EUR	0	0,00	1.216	0,27
DE000A2R9ZT1 - BONO MERCEDES BENZ 0,25 2023-11-06	EUR	1.949	0,45	1.949	0,44
XS2173111282 - BONO CO 0,25 2024-04-30	EUR	1.343	0,31	0	0,00
XS1292988984 - BONO ENI 1,75 2024-01-18	EUR	1.960	0,45	0	0,00
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	1.945	0,45	0	0,00
XS1133551405 - BONO EIB 3,19 2024-07-15	EUR	1.207	0,28	0	0,00
FR0013245586 - BONO STELLANTIS NV 2,00 2024-03-23	EUR	1.766	0,41	0	0,00
IT0005108490 - BONO AUTOSTRAD PER ITALI 2023-06-12	EUR	0	0,00	2.081	0,47
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	1.170	0,27	0	0,00
XS1915152000 - BONO CO 0,75 2023-10-31	EUR	749	0,17	745	0,17
XS0937858271 - BONO ABN-AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	1.411	0,33	1.408	0,32
FR0013204476 - BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05	EUR	686	0,16	684	0,15
FR0013328218 - CEDULAS CIE FINANCEMET FONCI 0,25 2023-04-11	EUR	0	0,00	2.183	0,49
IT0005121592 - BONO CREDIT AGRICOLE 2023-06-16	EUR	0	0,00	1.981	0,45
IT0005199465 - BONO BANCO BPM SPA 2023-06-08	EUR	0	0,00	1.226	0,28
FR0011625482 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,15 2023-12-23	EUR	2.326	0,54	2.317	0,52
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL SA 3,43 2024-06-17	EUR	1.984	0,46	0	0,00
XS2023643146 - BONO MERCK 0,01 2023-12-15	EUR	1.952	0,45	1.936	0,44
XS1864037541 - BONO NATIONAL GRID 0,75 2023-08-08	EUR	1.991	0,46	1.973	0,45
XS1886402814 - BONO BRITISH TELECOM PLC 0,88 2023-09-26	EUR	1.493	0,34	1.481	0,33
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	2.086	0,48	2.073	0,47
XS1871439342 - BONO RABOBANK 0,75 2023-08-29	EUR	1.998	0,46	1.981	0,45
XS1878191052 - BONO AMADEUS SA 0,88 2023-09-18	EUR	1.992	0,46	1.971	0,45
DE000CZ40LR5 - BONO COMMERZBANK AG 0,50 2023-09-13	EUR	1.874	0,43	1.863	0,42
XS1897489578 - BONO CAIXABANK SA 1,75 2023-10-24	EUR	2.020	0,47	1.997	0,45
XS1732400319 - BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	2.488	0,57	2.456	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	1.990	0,46	0	0,00
XS2051670136 - BONO BLACKSTONE PP EUR 0,50 2023-09-12	EUR	0	0,00	2.433	0,55
XS1759603761 - BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	0	0,00	2.013	0,46
XS2199265617 - BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	2.398	0,55	0	0,00
XS1401114811 - BONO MOL HUNGARIAN OIL 2,63 2023-04-28	EUR	0	0,00	4.610	1,04
XS1429673327 - BONO ORLEN CAPITALA AB 2023-06-07	EUR	0	0,00	4.577	1,03
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	2.478	0,57	2.449	0,55
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,48 2024-09-26	EUR	4.067	0,94	6.049	1,37
XS1361115402 - BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	0	0,00	4.580	1,04
BE6295011025 - BONO BRUSSELS AIRPORT 1,00 2024-05-03	EUR	1.780	0,41	0	0,00
XS1623615546 - BONO GLOBAL SWITCH 1,50 2024-01-31	EUR	5.047	1,17	0	0,00
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS 4,57 2026-03-19	EUR	1.818	0,42	1.401	0,32
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.102	0,25
CH0591979635 - BONO CREDIT SUISSE AG LON 2,38 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.087	0,25
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	4.634	1,07	0	0,00
XS1853426549 - BONO INFORMA PLC 1,50 2023-07-05	EUR	1.548	0,36	1.526	0,35
XS1991397545 - BONO BCO SABADELL INTL RF 1,75 2024-05-10	EUR	2.201	0,51	0	0,00
FR0011593300 - BONO TECHNIP SA 3,15 2023-10-18	EUR	3.036	0,70	2.983	0,67
XS1910947941 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,90 2024-11-16	EUR	0	0,00	5.176	1,17
DE000HC80AY6 - BONO HAMBURG COMMERCIAL 0,75 2023-11-23	EUR	1.981	0,46	1.953	0,44
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP CORP 4,00 2023-04-20	EUR	0	0,00	4.674	1,06
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	2.342	0,54	0	0,00
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 1,42 2025-03-12	EUR	0	0,00	7.893	1,78
XS179039976 - BONO SANTANDER UK GROUP 2,00 2024-03-27	EUR	0	0,00	3.986	0,90
XS1657785538 - BONO SRG IM 3,65 2024-08-02	EUR	4.948	1,14	4.940	1,12
XS1432392170 - BONO STORA ENSO 2023-06-16	EUR	0	0,00	2.071	0,47
XS1724512097 - BONO BBVA 4,14 2023-12-01	EUR	6.242	1,44	6.255	1,41
XS2203995910 - BONO SODEXO FRANCIA 0,50 2024-01-17	EUR	950	0,22	0	0,00
XS1811433983 - BONO BANKAMERICA CORP 2,24 2024-04-25	EUR	0	0,00	1.984	0,45
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 0,82 2023-12-04	EUR	2.049	0,47	1.066	0,24
IT0005199267 - BONO UNICREDITO ITALIANO 3,72 2023-06-30	EUR	0	0,00	8.990	2,03
XS1823532996 - BONO BANCA NACIONAL DE PAJ 2,44 2023-05-22	EUR	0	0,00	6.530	1,48
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR 4,05 2023-11-15	EUR	6.810	1,57	6.741	1,52
XS1801906279 - BONO MIZUHO INTERNATIONAL 1,79 2023-04-10	EUR	0	0,00	2.306	0,52
XS1616341829 - BONO SOCIETE GENERALE 4,18 2024-05-22	EUR	1.211	0,28	1.212	0,27
XS1608362379 - BONO SANT.CENTHISP 2,19 2023-01-05	EUR	0	0,00	1.541	0,35
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1.992	0,46	1.988	0,45
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 1,75 2023-01-12	EUR	0	0,00	7.957	1,80
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	4.268	0,99	4.174	0,94
PTGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	900	0,21	1.684	0,38
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	0	0,00	1.758	0,40
XS1203859415 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,00 2023-03-25	EUR	0	0,00	2.194	0,50
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>123.419</b>	<b>28,50</b>	<b>155.402</b>	<b>35,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>244.716</b>	<b>56,48</b>	<b>277.221</b>	<b>62,70</b>
XS2645274817 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,72 2023-12-21	EUR	4.011	0,93	0	0,00
XS2631208761 - PAGARE FERROVIAL 3,66 2023-07-27	EUR	3.380	0,78	0	0,00
XS2623851164 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,47 2023-11-13	EUR	2.054	0,47	0	0,00
XS2582861469 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,13 2023-09-29	EUR	4.899	1,13	0	0,00
XS2570760913 - PAGARE INTESA SANPAOLO LUX 3,24 2023-12-20	EUR	3.391	0,78	3.393	0,77
XS2570259429 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,01 2023-03-29	EUR	0	0,00	3.076	0,70
XS2562951132 - PAGARE FERROVIAL 2,41 2023-05-29	EUR	0	0,00	2.964	0,67
XS2554745294 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,53 2023-02-08	EUR	0	0,00	696	0,16
XS2435785824 - PAGARE ACS -0,14 2023-01-18	EUR	0	0,00	3.805	0,86
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>17.736</b>	<b>4,09</b>	<b>13.934</b>	<b>3,16</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>262.452</b>	<b>60,57</b>	<b>291.155</b>	<b>65,86</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU1838941703 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	8.669	1,96
IE00BJCX8K53 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	8.394	1,90
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	5.326	1,23	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.326</b>	<b>1,23</b>	<b>17.064</b>	<b>3,86</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>267.778</b>	<b>61,80</b>	<b>308.218</b>	<b>69,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>412.268</b>	<b>95,17</b>	<b>425.684</b>	<b>96,30</b>

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

.
---

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).
---