

FONMARCH, FI

Nº Registro CNMV: 9

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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.

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: 31/03/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija pública y privada, de emisores de países de la OCDE, sin que se establezcan porcentajes concretos de inversión por país. La duración de la cartera estará establecida entre 1 y 4 años, aunque la duración media se situará habitualmente en torno a los 2 años. Se invertirá en activos de elevada calidad crediticia (al menos A-) aunque hasta un 25% podrá estar en activos con mediana calidad crediticia.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,14	0,25	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,45	-0,41	-0,46

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	2.028.970,84	2.140.380,02	1.633	1.701	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	8.934.784,40	9.168.135,92	3.865	3.952	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	63.481,70	63.481,70	2	2	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	56.142	77.887	93.474	106.116
CLASE C	EUR	83.287	88.508	62.499	64.923
CLASE S	EUR	593	3.145	3.444	3.439

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	27,6701	30,0393	30,2444	30,2107
CLASE C	EUR	9,3217	10,0821	10,1003	10,0387
CLASE S	EUR	9,3424	10,1045	10,1227	10,0610

(*)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		0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE S		0,13	0,00	0,13	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,00	0,00	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,89	-1,96	-3,40	-2,74	-0,63	-0,68	0,11	2,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	17-08-2022	-0,64	13-06-2022	-0,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	22-07-2022	0,45	22-07-2022	0,41	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,27	2,48	2,46	1,80	0,93	0,72	2,00	0,57	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	16,16	34,03	12,34	
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
50% IND. MERRIL LYNCH GOVERNMENT + 50% IND. STANDARD EURIBOR 3M	4,14	4,40	4,49	3,51	2,35	1,87	2,53	1,99	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	1,76	1,59	1,47	1,47	1,56	1,43	

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

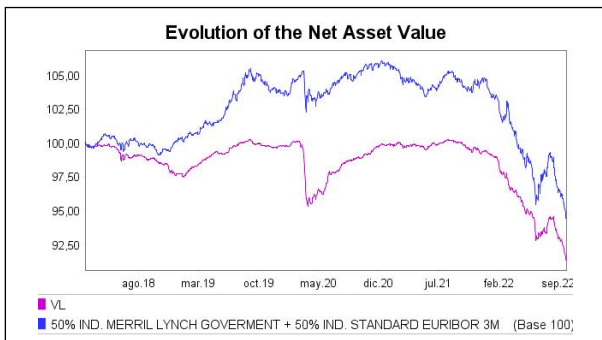
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,26	0,25	0,25	0,26	1,01	1,01	1,01	

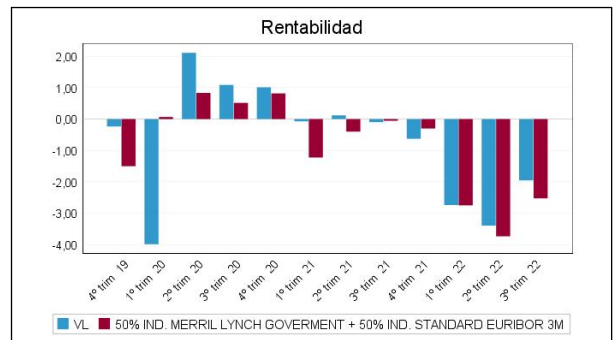
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,54	-1,83	-3,28	-2,62	-0,50	-0,18	0,61	2,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	17-08-2022	-0,64	13-06-2022	-0,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	22-07-2022	0,45	22-07-2022	0,41	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,27	2,48	2,46	1,80	0,93	0,72	2,00	0,57	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	16,16	34,03	12,34	
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
50% IND. MERRIL LYNCH GOVERNMENT + 50% IND. STANDARD EURIBOR 3M	4,14	4,40	4,49	3,51	2,35	1,87	2,53	1,99	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,46	0,46	1,82	1,69	1,60	1,60	1,82	0,79	

(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.

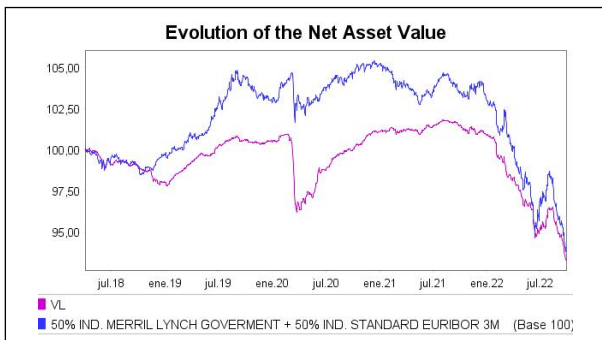
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,57	

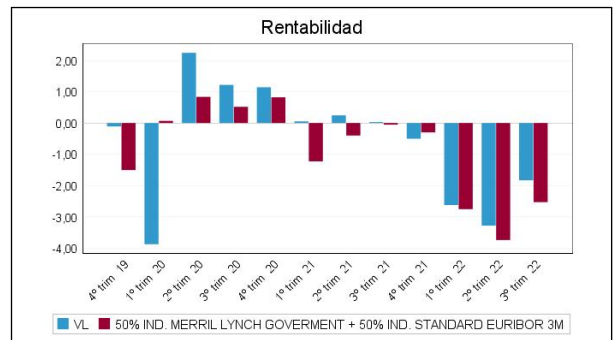
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,54	-1,83	-3,28	-2,62	-0,50	-0,18	0,61	2,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	17-08-2022	-0,64	13-06-2022	-0,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	22-07-2022	0,45	22-07-2022	0,41	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,27	2,48	2,46	1,79	0,93	0,72	2,00	0,57	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	16,16	34,03	12,34	
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
50% IND. MERRIL LYNCH GOVERNMENT + 50% IND. STANDARD EURIBOR 3M	4,14	4,40	4,49	3,51	2,35	1,87	2,53	1,99	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	1,82	1,68	1,59	1,59	1,82	0,77	

(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.

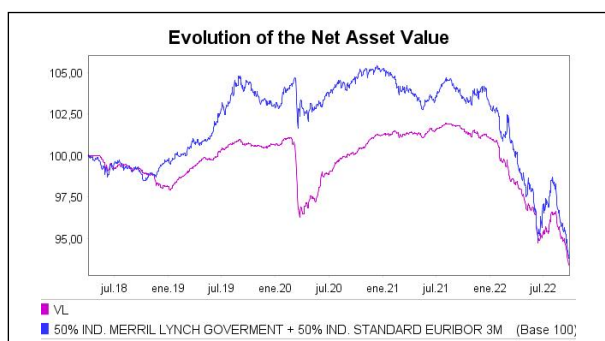
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,54	

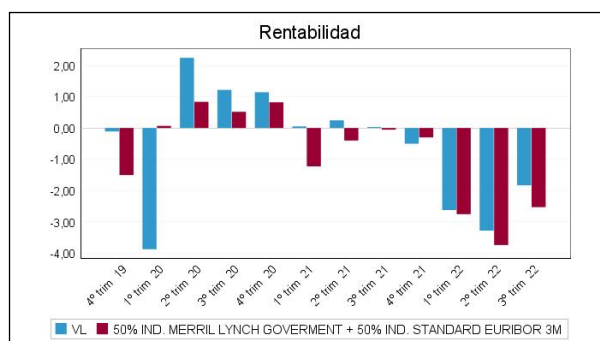
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	145.783	5.578	-1,88
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	368.508	6.101	-2,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	175.729	2.925	-2,89
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	73.567	4.922	-5,04
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	19.138	99	-1,04
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	608.817	9.307	-0,35
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.391.542	28.932	-1,53

*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	138.506	98,92	146.107	98,68
* Cartera interior	17.600	12,57	18.514	12,50
* Cartera exterior	121.066	86,46	128.529	86,80
* Intereses de la cartera de inversión	-160	-0,11	-937	-0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.037	1,45	2.100	1,42
(+/-) RESTO	-521	-0,37	-140	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	140.022	100,00 %	148.068	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)	148.068	159.541	169.540	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,67	-3,95	-11,02	-13,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,84	-3,39	-7,99	-49,22
(+) Rendimientos de gestión	-1,66	-3,21	-7,45	-51,62
+ Intereses	0,26	0,23	0,74	2,49
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,68	-2,86	-7,07	-45,37
± 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)	0,01	-0,03	-0,06	-119,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,25	-0,55	-1,06	-57,66
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	21,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,54	-6,44
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,53	-6,79
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	5,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	29,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-25,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-23,24
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-67,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	140.022	148.068	140.022	

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

3. Inversiones financieras

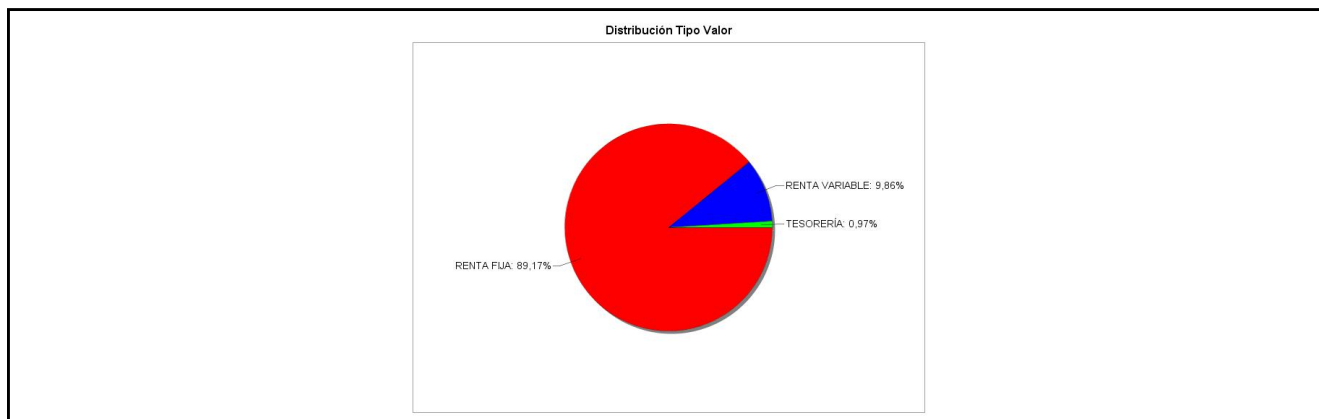
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.600	12,57	17.527	11,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	987	0,67
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	17.600	12,57	18.514	12,50
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	17.600	12,57	18.514	12,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106.877	76,34	113.972	77,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	386	0,28	393	0,27
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	107.263	76,62	114.364	77,29
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	13.803	9,86	14.165	9,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	121.066	86,48	128.529	86,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	138.666	99,05	147.043	99,36

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplica.

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.

De acuerdo con los datos macro publicados desde el último trimestre y las conclusiones alcanzadas en el simposio de banqueros centrales de Jackson Hole, los tipos de interés y la inflación se mantendrán en niveles elevados durante más tiempo.

En EE. UU el IPC caerá los próximos meses, pero tardará tiempo en alcanzar el objetivo de 2% de la Reserva Federal. Por eso, en esta ocasión, la famosa put de la Fed tendrá un precio de ejercicio inferior y Powell no rescatará al mercado sin que antes se produzca un deterioro más notable en condiciones financieras.

La determinación de la Fed en acabar con la inflación enfriando el mercado laboral incrementa las probabilidades de sufrir una recesión. El mercado ha comenzado a descontar este escenario, y aunque es complicado establecer con precisión cuando ocurrirá, la inversión de la curva de tipos el pasado mes de marzo y la buena salud financiera de las familias la

hace mas más factible entre el 1er trimestre de 2023 y principios de 2024.

El efecto de subidas tipos se deja sentir entre 12 - 18 meses después en indicadores adelantados de actividad como el ISM (que a su vez se adelantan en 6-9 meses a la evolución de la serie de beneficios por acción). Así pues, si el mercado acierta en su pronóstico respecto a un pico en tipos en 03/23, el freno en crecimiento económico podría extenderse hasta 2024, empujando a los analistas a revisar su apuesta por un incremento de 5% en BPA global.

La crisis energética que afecta a Europa y el celo de los chinos por proteger su economía ante el COVID y preservar su modelo político con incrementos en presión regulatoria sitúan a estas economías en un nivel de riesgo superior al que ocupa la norteamericana.

En EE. UU

La normalización en cadenas de suministro, el vacío dejado por el exceso de demanda durante la pandemia y la pérdida en poder adquisitivo pondrán presión en precios de bienes de consumo; no obstante, el precio de los servicios que representa un 70% del cálculo del IPC subyacente y que depende directamente del coste de la mano de obra tardará más en reaccionar. A pesar de que las empresas comienzan a suspender planes de contratación y a aligerar plantilla aún hay 1,7 vacantes por desempleado y el paro sigue cerca de mínimos. Asimismo, la renta equivalente al propietario, que representa un 40% del IPC ajusta unos 12 meses después de que lo haga el precio de la vivienda, que solo ha comenzado a caer recientemente.

Una inflación más persistente obligara a Powell a cumplir su plan de llevar los tipos por encima del 4% para enfriar la demanda aun a riesgo de afectar en exceso el crecimiento económico y los beneficios de las empresas, que posiblemente entren en negativo. Si efectivamente la desinflación viene por el lado de menor oferta, los márgenes operativos caerán desde máximos aproximándose a su media histórica y los analistas se verán obligados a revisar a la baja sus proyecciones de crecimiento en beneficios por acción

Y si bien en EE. UU, en base a depósitos bancarios que suman un 10% del PIB, el consumo puede aguantar la economía durante algo más de tiempo,

En Europa

El impacto de la crisis energética sobre el poder adquisitivo es muy notable y ha llegado a multiplicar por 10x el gasto como % de su renta disponible en servicios básicos que enfrentan las familias.

Como resultado, la caída en la confianza y la contracción en consumo sugieren que Europa podría estar ya en recesión.

La situación se complica ante la necesidad del BCE de conciliar su política para un grupo de economías heterogéneo y evitar un repunte del riesgo de fragmentación. Por eso es probable que las primas de riesgo para deuda periférica se mantengan elevadas, más aún teniendo en cuenta la falta de credibilidad de la herramienta anti-transmisión presentada por Christine Lagarde.

Adicionalmente, la curva de futuros señala que, aunque EE.UU llegara al nivel más alto de tipos para este ciclo en marzo, Europa no lo hará hasta finales de año.

La debilidad del euro y la falta de tracción de la economía china son obstáculos adicionales que dificultarán la recuperación en precio de activos europeos.

En China

la política de "tolerancia cero" está restando un 4% -5% a su PIB este año.

Por su parte la crisis inmobiliaria y la presión regulatoria han hundido la confianza del consumidor resultando en una contracción del 2,6% respecto al 2º trimestre.

Una posible relajación en las medidas anti-COVID, el incremento en producción de Paxlovid, el antiviral de Merck, el acuerdo con Moderna para producir vacunas mRNA y ayudas más dirigidas a las familias, cuya demanda representa un 40% del crecimiento económico, son iniciativas que podrían resultar en una mejora relevante.

A corto plazo la situación en China y la debilidad del yuan afectarán negativamente a las economías emergentes; no obstante, las buenas perspectivas para el precio de materias primas, la cercanía del pico en tipos EE. UU y traería consigo un dólar más débil y una valoración en mínimos abre una oportunidad interesante en bolsas latinoamericanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos cautela respecto la exposición a riesgo de tipos de interés pero con sesgo a incrementar duración ante caídas adicionales en el precio de los bonos de gobiernos.

La Fed podría tomarse una pausa a principios de 2023 e incluso dejar de subir en marzo, mientras que en Europa los riesgos comentados anteriormente hacen difícil que el BCE sea muy agresivo.

Un menor crecimiento y las caídas que esperamos en IPC deberían dar soporte a los soberanos, que acumulan el peor comportamiento de los últimos 40 años.

Por su parte los diferenciales de crédito corporativo han ampliado acercándose a nuestro valor objetivo; no obstante solo descuentan un escenario de desaceleración moderado, y ante el riesgo creciente de recesión exigimos una prima de riesgo superior a esta clase de activo

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de -2,52 % .

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase FONMARCH F.I. A ha disminuido en -4.264.084 euros, el número de accionistas ha disminuido en 68 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un -1,96 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el -1,53 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,26 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase FONMARCH F.I. C ha disminuido en -3.770.199 euros, el número de accionistas ha disminuido en 87 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un -1,83 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el -1,53 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,13 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase FONMARCH F.I. S ha disminuido en -11.068 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un -1,83 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el -1,53 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,13 %.

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

- * SOFTBANK 4% 20/04/2023 (rendimiento 0,02 %)
- * CROWN 2,25% 01/02/2023 (rendimiento 0,01 %)
- * MPW 3,325% 24/03/2025 (rendimiento 0,02 %)
- * BV VIA CELERE DESARROLLOS 5,25% 01/04/26 (rendimiento 0,01 %)
- * BV HOMES 4,5% 15/10/2026 (rendimiento 0,01 %)

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 FONMARCH F.I. A de 56 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase FONMARCH F.I. C de 69 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase FONMARCH F.I. S de 69 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el actual entorno de mercado, continuamos con una estrategia similar a la de los últimos meses. Esto es, continuamos manteniendo duraciones cortas, pero aumentando posiciones en deuda pública especialmente de los países core. Se ha vendido parte de la posición de la deuda pública italiana a plazos más largos. A la vez, mantenemos una exposición a crédito en HY de forma cada vez más selectiva, al mismo tiempo que accedemos a otro tipo de activos a través de fondos

de terceros.

La duración total de la cartera es de 2,13 años. A la fecha de referencia 30/09/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,44 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,21%

Fonmarch, a cierre del mes, se compone de un 1,46% en liquidez, una posición del 23,46% deuda pública, un 0,00% en pagarés, un 9,86% en fondos de terceros y el resto en bonos corporativos. La mencionada cartera de fondos de terceros, se compone de fondos con duraciones similares a Fonmarch, como son los fondos de Algebris Financial Credit, el EVLI Nordic Corporate Bonds, el Nordea Europe Covered Bonds, el La Française Subordinated Debt o el Muzinich Enhanced Yields.

En relación con las operaciones de cartera, destacan las compra bonos corporativos investment grade como Snam, Ibercaja o BCPE y deuda Alemana y Francesa. Por el lado de las ventas, destacar la venta de bonos corporativos high yield como los de Mota Engil o MPW. Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada se mantiene bastante estable, destacando el sector Financiero y de Industriales que suponen un 16,89% y un 10,52% del patrimonio respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha efectuado operaciones de:

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 FONMARCH F.I. A a lo largo del año ha sido del 2,27 %, 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 0,34 %.

La volatilidad acumulada de la Clase FONMARCH F.I. C a lo largo del año ha sido del 2,27 %, 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 0,46 %.

La volatilidad acumulada de la Clase FONMARCH F.I. S a lo largo del año ha sido del 2,27 %, 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 0,47 %.

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 PREVISIBLE DEL FONDO.

En la medida en que los ciclos de subidas de tipos vayan tocando a su fin (en EE. UU probablemente a principios de 2023), la inversión en bonos de gobierno cobrará interés. Asimismo, si efectivamente sufrimos una recesión moderada en EE. UU y Europa en algún momento de 2023 se dará el contexto adecuado para adoptar una visión más constructiva respecto al crédito de Alto Riesgo.

El fondo está invertido de una manera diversificada, principalmente, en liquidez, renta fija, mediante el uso de activos en directo, 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	%
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,27 2024-05-31	EUR	8.576	6,12	8.728	5,89
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,46 2026-01-31	EUR	3.036	2,17	3.121	2,11
ES0378165007 - BONO TECNICAS REUNIDAS SA 2,75 2024-12-30	EUR	904	0,65	924	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.516	8,94	12.773	8,62
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA 2,88 2029-11-13	EUR	886	0,63	922	0,62
ES02136790F4 - BONO BANKINTER, S.A. 1,25 2032-12-23	EUR	766	0,55	816	0,55
ES0305198022 - BONO EMPRESA NAVIERA 4,88 2026-07-16	EUR	599	0,43	603	0,41
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	699	0,50	828	0,56
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	1.546	1,10	1.584	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.496	3,21	4.754	3,21
ES0344251006 - BONO IBERCAJA 3,75 2025-06-15	EUR	587	0,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		587	0,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.600	12,57	17.527	11,83
ES0582870I06 - PAGARE SACYR SA 1,40 2022-09-22	EUR	0	0,00	987	0,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	987	0,67
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		17.600	12,57	18.514	12,50
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		17.600	12,57	18.514	12,50
FR0013508470 - BONO ESTADO FRANCES 1,03 2026-02-25	EUR	2.606	1,86	0	0,00
DE0001104883 - BONO ESTADO ALEMAN 0,20 2024-06-14	EUR	2.827	2,02	0	0,00
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCES 1,22 2027-02-25	EUR	2.644	1,89	0	0,00
FR0011962398 - BONO ESTADO FRANCES 1,75 2024-11-25	EUR	1.524	1,09	1.557	1,05
IT0005454050 - BONO ESTADO ITALIANO 0,00 2024-01-30	EUR	1.543	1,10	1.569	1,06
IT0005419848 - BONO ESTADO ITALIANO 0,50 2026-02-01	EUR	2.566	1,83	5.524	3,73
IT0005416570 - BONO ESTADO ITALIANO 0,95 2027-09-15	EUR	2.219	1,58	5.149	3,48
IT0005386245 - BONO ESTADO ITALIANO 0,35 2025-02-01	EUR	1.562	1,12	1.612	1,09
IT0005045270 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	3.852	2,75	3.944	2,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.344	15,24	19.355	13,07
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI PRES 1,72 2026-06-28	EUR	605	0,43	602	0,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		605	0,43	602	0,41
FR0013396447 - BONO BPCE SA 1,00 2024-07-15	EUR	578	0,41	0	0,00
XS2051660335 - BONO SRG IM 0,00 2024-05-12	EUR	569	0,41	0	0,00
XS0878743623 - BONO AXA SA 5,13 2043-07-04	EUR	809	0,58	825	0,56
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL SA 1,42 2024-06-17	EUR	757	0,54	771	0,52
XS1691909920 - BONO MIZUHO INTERNATIONAL 0,96 2024-10-16	EUR	762	0,54	775	0,52
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	0	0,00	693	0,47
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	752	0,54	769	0,52
XS2199265617 - BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	956	0,68	972	0,66
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	989	0,71	1.004	0,68
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	786	0,56	798	0,54
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA SPA 2,05 2024-01-25	EUR	823	0,59	838	0,57
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	2.061	1,47	2.084	1,41
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	1.369	0,98	1.402	0,95
XS2332219612 - BONO INEINOR HOMES SLU 4,50 2026-10-15	EUR	845	0,60	816	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PP EUR 2,20 2025-07-24	EUR	648	0,46	661	0,45
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE PP EUR 0,13 2023-10-20	EUR	955	0,68	961	0,65
XS1596739364 - BONO MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-04-11	EUR	1.869	1,33	1.904	1,29
XS2228683277 - BONO NISSAN 2,65 2026-03-17	EUR	1.603	1,14	1.619	1,09
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	969	0,69	1.058	0,71
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,00 2024-07-14	EUR	750	0,54	749	0,51
XS1844997970 - BONO INTERNATIONAL GAME 3,50 2024-07-15	EUR	500	0,36	497	0,34
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2026-04-01	EUR	808	0,58	785	0,53
XS2356039268 - BONO GTC AURORA LUXEM 2,25 2026-06-23	EUR	596	0,43	613	0,41
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	702	0,50	716	0,48
XS1829325239 - BONO TRIUM INVEST 3,00 2025-09-11	EUR	713	0,51	749	0,51
XS2154325489 - BONO SYNGENTA AG 3,38 2026-04-16	EUR	781	0,56	809	0,55
XS1523028436 - BONO IMPT OPER PARTNESP 3,33 2025-03-24	EUR	0	0,00	776	0,52
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	1.352	0,97	1.372	0,93
XS2343532417 - BONO ACCIONA 1,20 2025-01-14	EUR	835	0,60	853	0,58
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	1.387	0,99	1.453	0,98
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	1.597	1,14	1.646	1,11
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 1,66 2026-12-04	EUR	1.280	0,91	1.314	0,89
FR0013354297 - BONO NEXANS 3,75 2023-08-08	EUR	0	0,00	728	0,49
DE000A2TEDB8 - BONO THYSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	1.333	0,95	1.358	0,92
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	774	0,55	793	0,54
XS1388625425 - BONO STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	1.481	1,06	1.484	1,00
XS1405816312 - BONO ALIMENTACION COUCHE 1,88 2026-05-06	EUR	1.227	0,88	1.236	0,83
XS2240494471 - BONO INTERCONT. HOTEL 1,63 2024-10-08	EUR	960	0,69	966	0,65
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	1.417	1,01	1.433	0,97
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	1.110	0,79	1.136	0,77
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	1.278	0,91	1.281	0,87
XS1991397545 - BONO BCO SABADELL INTL RF 1,75 2024-05-10	EUR	951	0,68	968	0,65
FR0011593300 - BONO TECHNIP SA 3,15 2023-10-18	EUR	0	0,00	1.556	1,05
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.812	1,22
XS1575640054 - BONO ENERGA FINANCE AB 2,13 2027-03-07	EUR	982	0,70	1.039	0,70
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	290	0,21	311	0,21
XS2200215213 - BONO INFRASTR. WIRELESS 1,88 2026-07-08	EUR	452	0,32	469	0,32
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	2.183	1,56	2.226	1,50
XS2081611993 - BONO AZIMUT HOLDNG SA 1,63 2024-12-12	EUR	948	0,68	968	0,65
XS2228676735 - BONO NISSAN 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	403	0,27
FR0012370872 - BONO IMERYS 2,00 2024-12-10	EUR	782	0,56	794	0,54
XS2193969370 - BONO UPJOHN FINANCE 1,02 2024-06-23	EUR	869	0,62	875	0,59
BE6286963051 - BONO BARRY CALLEBAUT AG 2,38 2024-05-24	EUR	1.630	1,16	1.660	1,12
XS2054209320 - BONO WINTERSHALL DEA FIN 0,45 2023-09-25	EUR	0	0,00	973	0,66
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	747	0,53	760	0,51
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	660	0,47	675	0,46
XS2180007549 - BONO AT&T INC 1,60 2028-05-19	EUR	179	0,13	189	0,13
XS2177552390 - BONO AMADEUS SA 2,50 2024-05-20	EUR	592	0,42	603	0,41
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-05-15	EUR	948	0,68	962	0,65
XS1584122177 - BONO ESSITY 1,13 2024-03-27	EUR	734	0,52	748	0,51
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 0,82 2023-12-04	EUR	1.874	1,34	1.906	1,29
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	1.989	1,42	2.017	1,36
PTMENXOM0006 - BONO MOTA-ENGL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	0	0,00	294	0,20
XS2030530450 - BONO JEFFERIES GROUP 1,00 2024-07-19	EUR	1.437	1,03	1.460	0,99
XS1509942923 - BONO INMOBILIARIA COLONIA 1,45 2024-10-28	EUR	1.457	1,04	1.472	0,99
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	1.204	0,86	1.225	0,83
XS1967635621 - BONO ABERTIS 1,50 2024-06-27	EUR	1.258	0,90	1.282	0,87
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	790	0,56	797	0,54
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	264	0,19	274	0,19
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	1.380	0,93
XS1326311070 - BONO ELECTRA DE VIESGO 2,38 2023-11-27	EUR	1.748	1,25	1.770	1,20
XS1201001572 - BONO SANT.CENTHISP 2,50 2025-03-18	EUR	2.044	1,46	2.098	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		65.992	47,13	74.663	50,48
DE000A13R7Z7 - BONO ALV GR 3,38 2024-09-18	EUR	379	0,27	391	0,26
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	686	0,49	0	0,00
DE000A2E4QG3 - BONO IKB DEUSCHTE INDUS 4,50 2022-07-23	EUR	0	0,00	1.025	0,69
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,74 2024-09-26	EUR	1.096	0,78	1.087	0,73
FR0013354297 - BONO NEXANS 3,75 2023-08-08	EUR	733	0,52	0	0,00
FR0011593300 - BONO TECHNIP SA 3,15 2023-10-18	EUR	1.537	1,10	0	0,00
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 1,88 2023-09-13	EUR	1.819	1,30	0	0,00
XS1758716085 - BONO CROWN EURO HOLDING 2022-09-09	EUR	0	0,00	1.520	1,03
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP CORP 4,00 2023-04-20	EUR	1.733	1,24	1.704	1,15
XS2228676735 - BONO NISSAN 1,94 2023-09-15	EUR	399	0,28	0	0,00
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 0,30 2025-03-12	EUR	1.465	1,05	1.470	0,99
XS2054209320 - BONO WINTERSHALL DEA FIN 0,45 2023-09-25	EUR	963	0,69	0	0,00
IT0005204406 - BONO UNICREDITO ITALIANO 0,33 2024-08-31	EUR	1.478	1,06	1.478	1,00
XS1912656375 - BONO CEZ AS 0,88 2022-11-21	EUR	1.315	0,94	1.316	0,89
XS1717591884 - BONO SANT.CENTHISP 0,40 2024-11-21	EUR	1.984	1,42	1.986	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1691349796 - BONO NORTEGAS ENERGIA 0,92 2022-09-28	EUR	0	0,00	1.885	1,27
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	1.366	0,98	0	0,00
XS1225626461 - BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	975	0,70	982	0,66
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	1.009	0,72	1.015	0,69
XS0802995166 - BONO ABN-AMRO BANK 7,13 2022-07-06	EUR	0	0,00	3.492	2,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.936	13,54	19.351	13,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		106.877	76,34	113.972	77,02
XS1808338542 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	386	0,28	393	0,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		386	0,28	393	0,27
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		107.263	76,62	114.364	77,29
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
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLI NORDIC	EUR	3.038	2,17	3.089	2,09
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINAN	EUR	1.358	0,97	1.454	0,98
LU1915690835 - PARTICIPACIONES NORDEA FUNDS	EUR	3.440	2,46	3.475	2,35
FR0010674978 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE AM INTE	EUR	2.765	1,97	2.913	1,97
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	3.202	2,29	3.234	2,18
TOTAL IIC		13.803	9,86	14.165	9,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		121.066	86,48	128.529	86,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		138.666	99,05	147.043	99,36

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total