

MARCH RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 1324

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** Deloitte S.L.

Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** N/D

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.marchgestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. CASTELLO, 74
28006 - MADRID
914263700

Correo Electrónico

info@march-am.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,26	0,82	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,97	0,00	1,97	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	296.792,27	309.264,52	959	942	EUR	0,00	0,00	60000	NO
CLASE C	13.615.526,06	11.541.839,47	2.951	2.900	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	681.142,88	600.015,09	29	33	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	5.442.952,97	5.457.015,39	3.867	3.964	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	284.742	257.320	250.205	325.884
CLASE C	EUR	143.549	147.402	146.975	116.758
CLASE S	EUR	7.198	102	447	12.655
CLASE B	EUR	56.475	37.485	35.178	37.195

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	959,3996	895,2998	906,0698	907,2778
CLASE C	EUR	10,5431	9,8000	9,8981	9,8915
CLASE S	EUR	10,5678	9,8227	9,9210	9,9144
CLASE B	EUR	10,3758	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	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,10	0,00	0,10	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE S		0,10	0,00	0,10	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B		0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,80	0,80	1,09	0,87	0,99	3,23	-1,19	-0,13	0,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	05-11-2024	-0,03	05-08-2024	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	22-11-2024	0,07	28-02-2024	0,13	15-06-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,19	0,20	0,17	0,18	0,22	0,24	0,54	0,17	0,21
Ibex-35	13,23	12,98	13,68	14,29	11,86	13,93	19,41	16,16	12,34
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,11	0,13	0,12	0,13	0,79	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,83	0,83	0,84	0,84	0,93	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.

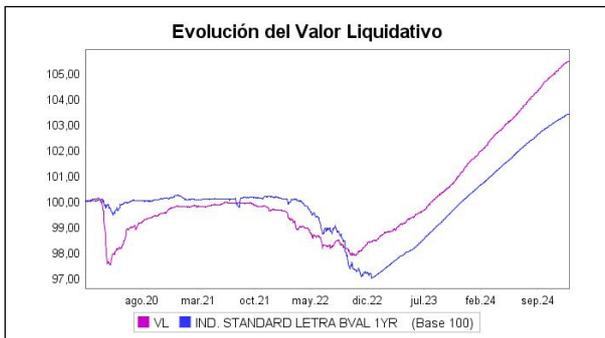
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,10	0,12	0,08	0,10	0,42	0,41	0,41	0,41

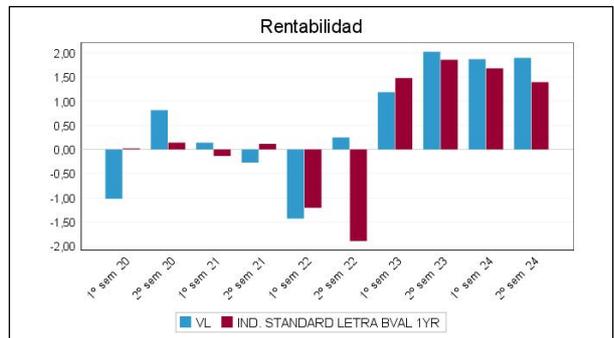
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,00	0,85	1,14	0,91	1,04	3,44	-0,99	0,07	0,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	05-11-2024	-0,03	05-08-2024	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	22-11-2024	0,07	28-02-2024	0,13	15-06-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,19	0,20	0,17	0,18	0,22	0,24	0,54	0,17	0,21
Ibex-35	13,23	12,98	13,68	14,29	11,86	13,93	19,41	16,16	12,34
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,11	0,13	0,12	0,13	0,79	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,80	0,80	0,81	0,82	0,82	0,82	0,92	0,97	0,58

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

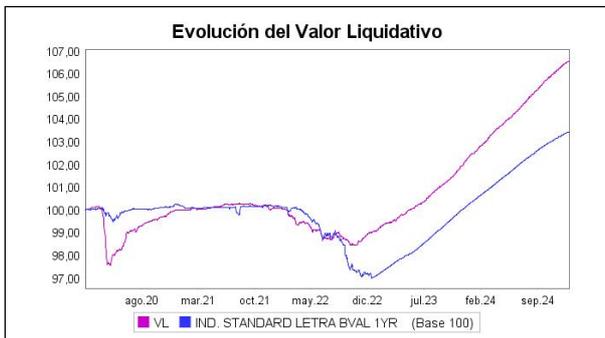
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,05	0,07	0,04	0,05	0,22	0,21	0,21	0,23

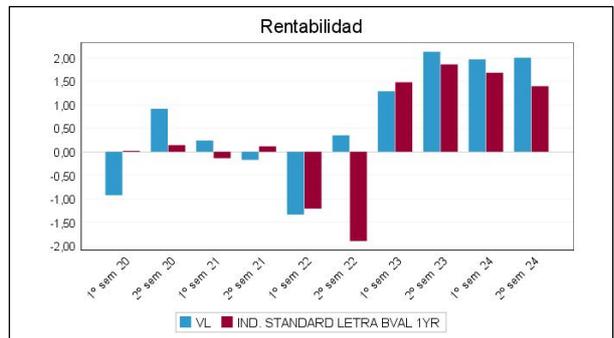
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,01	0,85	1,14	0,91	1,04	3,44	-0,99	0,07	0,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	05-11-2024	-0,03	05-08-2024	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	22-11-2024	0,07	28-02-2024	0,13	15-06-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,19	0,20	0,17	0,18	0,22	0,24	0,54	0,17	0,21
Ibex-35	13,23	12,98	13,68	14,29	11,86	13,93	19,41	16,16	12,34
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,11	0,13	0,12	0,13	0,79	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,80	0,80	0,81	0,82	0,82	0,82	0,91	0,96	0,56

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

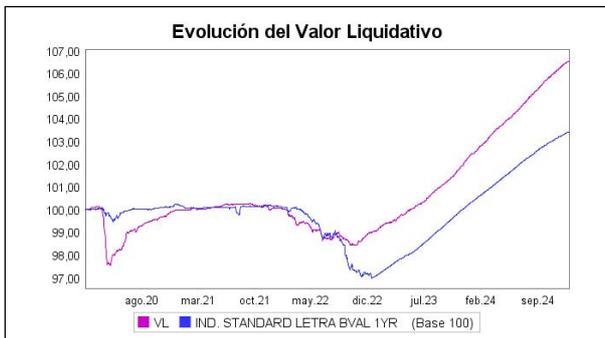
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,05	0,07	0,04	0,05	0,22	0,21	0,21	0,22

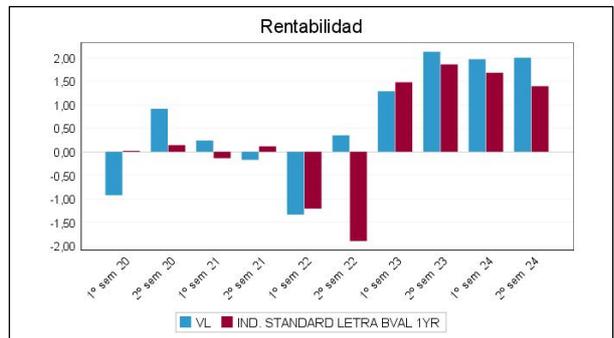
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,46	0,72	1,01	0,76	0,92	2,92	-1,48	-0,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	05-11-2024	-0,03	05-08-2024	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	22-11-2024	0,07	28-02-2024	0,13	15-06-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,19	0,20	0,17	0,18	0,22	0,24	0,54	0,17	
Ibex-35	13,23	12,98	13,68	14,29	11,86	13,93	19,41	16,16	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,11	0,13	0,12	0,13	0,79	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,84	0,84	0,85	0,86	0,88	0,91	1,04	1,13	

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

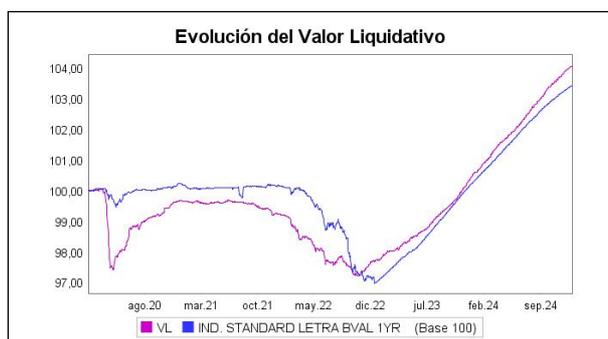
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,17	0,18	0,18	0,18	0,72	0,71	0,71	0,60

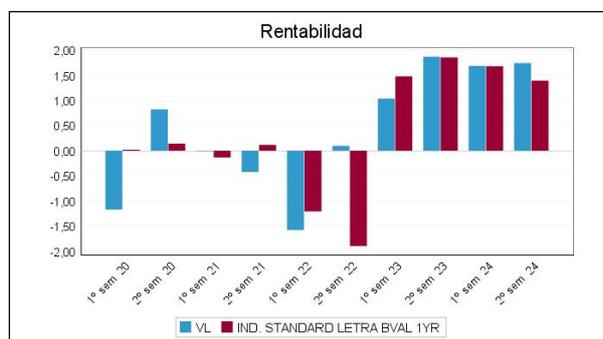
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	320.046	5.471	2,25
Renta Fija Internacional	10.061	820	3,45
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	336.776	4.849	3,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	357.852	2.931	3,10
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	93.482	2.987	0,79
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	124.078	1.746	2,48
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.050.238	12.526	1,91
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.292.533	31.330	2,36

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	489.541	99,51	462.230	97,86
* Cartera interior	264.340	53,73	183.843	38,92
* Cartera exterior	217.436	44,20	272.321	57,65
* Intereses de la cartera de inversión	7.765	1,58	6.066	1,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.429	0,49	10.330	2,19
(+/-) RESTO	-5	0,00	-206	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	491.965	100,00 %	472.354	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)	472.354	410.739	410.739	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,23	12,82	14,38	-80,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,89	1,85	3,74	15,45
(+) Rendimientos de gestión	2,09	2,01	4,10	17,99
+ Intereses	1,77	1,71	3,48	17,11
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	0,21	0,62	111,09
± 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)	-0,08	0,08	-0,01	-207,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	17,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,21	-0,41	10,56
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,37	14,24
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	14,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-119,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	12,05
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	24,86
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,05	-98,43
+ 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	0,05	0,05	-98,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	491.965	472.354	491.965	

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

3. Inversiones financieras

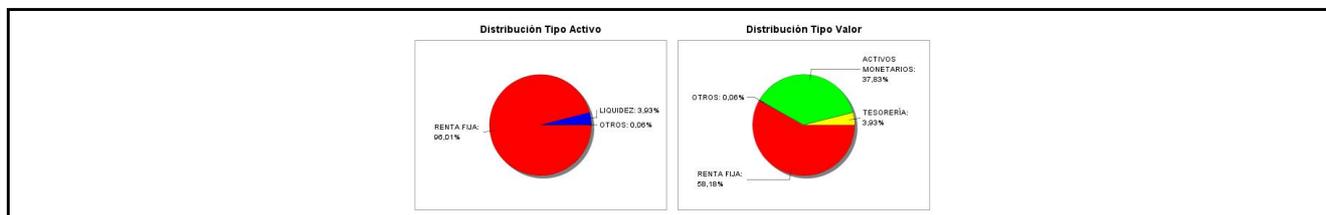
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	140.675	28,59	92.419	19,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	114.252	23,23	91.430	19,34
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.413	1,91	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	264.340	53,73	183.849	38,89
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	264.340	53,73	183.849	38,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	145.567	29,65	200.367	42,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	71.870	14,62	71.954	15,23
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	217.436	44,27	272.321	57,60
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 EXTERIOR	217.436	44,27	272.321	57,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	481.776	98,00	456.169	96,49

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
BO. SCHATZ	V/ FUTURO SCHATZ MAR 25	51.254	Inversión
Total subyacente renta fija		51254	
TOTAL OBLIGACIONES		51254	

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

El día 19 de julio, la CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., BANCA MARCH, S.A., y de BANCO INVERSIS, S.A, la modificación del Reglamento de Gestión de MARCH RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1324), al objeto de sustituir a BANCA MARCH, S.A. por BANCO INVERSIS, S.A, como entidad Depositaria.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

En el periodo se han realizado operaciones de carácter repetitivo o de escasa relevancia según el siguiente detalle:

Repo: 187.773.317,99 euros

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

Activos Monetarios Extranjeros: 5.255.689,46 euros que supone un 1,1 % del patrimonio medio

Renta Fija Extranjera: 2.488.250,00 euros que supone un 0,52 % del patrimonio medio

Renta Fija Nacional: 2.500.000,00 euros que supone un 0,52 % del patrimonio medio

Pagarés: 55.652.317,96 euros que supone un 11,62 % 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.

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

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

En Europa, las señales de recuperación tras la crisis energética de 2022 han comenzado a ser menos evidentes. A pesar de que los inventarios de gas natural han ayudado a aliviar las tensiones, los elevados costes energéticos siguen afectando la competitividad industrial y la confianza del consumidor; además la situación política puede obstaculizar la agenda fiscal el 1º trimestre . En Asia, China sigue exportando deflación, y penaliza a las economías mas abiertas. EL consumo sigue siendo débil, mientras que los sectores clave, como manufactura y bienes raíces, continúan enfrentando desafíos estructurales.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El el transcurso de la 2a mitad del año hemos aprovechado oportunidades para ir incrementando paulatinamente la exposicion a riesgo de tipos de interes

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 1,65 % .

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 -6.442.773 euros, el número de accionistas ha aumentado en 17 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,9 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,36 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,18 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C ha aumentado en 24.248.086 euros, el número de accionistas ha aumentado en 51 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 2 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,36 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,09 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S ha aumentado en 981.628 euros, el número de accionistas ha disminuido en 5 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 2 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,36 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,08 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. B ha aumentado en 824.196 euros, el número de accionistas ha disminuido en 97 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,74 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 2,36 % durante el mismo periodo. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,35 %.

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

- * B. ESTADO 2,15% 31/10/2025 (rendimiento 0,01 %)
- * BTPS 0% 15/08/2024 (rendimiento 0,04 %)
- * B. ESTADO 0% 31/01/2026 (rendimiento 0,05 %)
- * B. ESTADO 2,80% 31/05/2026 (rendimiento 0,02 %)
- * FUTURO SCHATZ MAR 25 (rendimiento 0,02 %)

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 25 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C de 35 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S de 35 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. B de 9 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los esfuerzos en el periodo se han concentrado en invertir fundamentalmente en bonos corporativos a corto plazo de alta calidad y en seguir aprovechando la subcartera de bonos sin rating para invertir en pagarés. Los emisores de pagarés son en su mayoría empresas españolas.

La duración total de la cartera es de 0,44 años y la tir de la cartera es de 2,52%.

March Renta Fija Corto Plazo, a cierre del trimestre, se compone de un 0,55% en liquidez, una posición del 26,42% en deuda pública (2,90% en letras del tesoro), un 35,23% en pagarés y el resto en bonos corporativos.

En relación con las operaciones de cartera, destacar las compras de bonos corporativos IG como los bonos de Iccrea, Morgan Stanley, HSBC, BBVA, Intesa Sanpalo, Credit Agricole, Credit Mutuel Arkea y EnBW Intl Finance. También hay que destacar el cambio del bono de Banca March Flotante a la nueva emisión de Banca March a tipo fijo y vencimiento 2028. En cuanto a compras de bonos HY, destacar la compra del bono de Monte Dei Paschi, teniendo una exposición en esta tipología de activos del 1,42%. En cuanto a la cartera de fondos de terceros, continuamos sin tener exposición en cartera. Y, destacar también las inversiones en pagarés en nombres como Maire, Bankinter, Veolia, Renault, Intesa, Audax, Cie

Automotive, Sacyr, Barcelo, Masmovil, Vidrala, Gestamp, Eni, Prosegur Cash, Accor, Euskaltel, Carrefour, Incafi, Santander Consumer, Acciona, Iberdrola, Repsol y Técnicas Reunidas. 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 11,18 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 187.773.318 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 0,19 %, 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 0,82 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C a lo largo del año ha sido del 0,19 %, 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 0,8 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S a lo largo del año ha sido del 0,19 %, 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 0,8 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. B a lo largo del año ha sido del 0,19 %, 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 0,84 %.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

DERECHO A VOTO

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

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

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

En el caso específico de esta IIC, considerando que no tiene posiciones de renta variable directa en su cartera, no se ha ejercido el voto en ninguna de sus posiciones.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el ejercicio 2024, la IIC ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. La sociedad gestora cuenta con procedimientos de selección de intermediarios financieros que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, realizando revisiones periódicas y segmentando los intermediarios por áreas geográficas y tipología de activos cubiertas. En relación a los análisis facilitados, los mismos contribuyen de manera significativa tanto a la selección de los valores que componen la cartera de la IIC como a la estructuración global de la composición de la misma por tipología de activos, áreas geográficas y/o sectores, con lo que se mejora la gestión de la IIC. Adicionalmente, la revisión periódica del proceso de selección y la segmentación por activo y por área geográfica garantiza que el análisis facilitado se adecua a la vocación de inversión de la IIC. El importe que por este concepto ha soportado la IIC durante el ejercicio 2024, ha ascendido a 18.825,27 euros.

El importe presupuestado para el siguiente ejercicio es 32.700,00 miles de euros.

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

1. Estrategia "top -down" : Analisis de magnitudes macroeconomicas tales como evolucion del crecimiento (PIB), inflacion, empleo, produccion industrial o expectativas de cambio en la politica monetaria desplegada por los grandes bancos

centrales. A nivel micro, perspectivas respecto a la evolucion de las series de beneficios por accion por indice, geografia o sector industrial.

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

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

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

El fondo está invertido de una manera diversificada, principalmente, en liquidez, renta fija, mediante el uso de activos en directo (bonos y pagarés). 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	0	0,00	4.830	1,02
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	7.644	1,55	7.549	1,60
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,27 2027-01-31	EUR	8.619	1,75	448	0,09
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,19 2026-01-31	EUR	22.116	4,50	21.893	4,63
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	7.066	1,44	189	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	0	0,00	9.555	2,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		45.446	9,24	44.463	9,40
ES0378641353 - BONO FADE 0,01 2025-09-17	EUR	4.863	0,99	0	0,00
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,26 2025-05-31	EUR	19.499	3,96	6.763	1,43
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,34 2025-01-31	EUR	28.440	5,78	13.639	2,89
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	9.625	1,96	0	0,00
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	1.032	0,21	1.014	0,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		63.460	12,90	21.416	4,53
ES0313040083 - BONO B. MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	2.499	0,51	0	0,00
ES0380907065 - BONO UNICAJA 7,25 2027-11-15	EUR	2.364	0,48	0	0,00
ES0443307063 - BONO KUTXABANK SA 1,25 2025-09-22	EUR	0	0,00	2.391	0,51
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	2.605	0,53	1.549	0,33
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2026-05-18	EUR	2.663	0,54	2.659	0,56
ES0313040075 - BONO B. MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	0	0,00	4.539	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.130	2,06	11.138	2,36
ES0211845294 - BONO ABERTIS 2,50 2025-02-27	EUR	1.095	0,22	0	0,00
ES0443307063 - BONO KUTXABANK SA 1,25 2025-09-22	EUR	2.403	0,49	0	0,00
ES0415306069 - BONO CAJA RURAL NAVARRA 0,88 2025-05-08	EUR	2.475	0,50	2.471	0,52
ES0317046003 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 3,88 2025-05-23	EUR	2.925	0,59	2.914	0,62
ES0312342019 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 3,75 2025-06-30	EUR	5.009	1,02	4.994	1,06
ES0413211071 - BONO BBVA 4,00 2025-02-25	EUR	2.708	0,55	0	0,00
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	2.592	0,53	2.592	0,55
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	2.432	0,49	2.429	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.639	4,39	15.401	3,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		140.675	28,59	92.419	19,55
ES0513688J01 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,80 2025-03-26	EUR	3.974	0,81	0	0,00
ES0513689H03 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,06 2025-02-26	EUR	3.981	0,81	0	0,00
FR0128460864 - PAGARE VEOLIA ENVIRONMENT 3,00 2025-03-24	EUR	3.972	0,81	0	0,00
ES0536463922 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 4,54 2025-06-19	EUR	1.272	0,26	0	0,00
ES0536463914 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 4,60 2025-03-19	EUR	1.286	0,26	0	0,00
ES0505630121 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,21 2025-06-16	EUR	1.477	0,30	0	0,00
ES0582870073 - PAGARE SACYR SA 3,36 2025-03-14	EUR	595	0,12	0	0,00
ES0505047953 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,50 2025-03-14	EUR	496	0,10	0	0,00
ES05846960N6 - PAGARE MAS MOVIL 3,92 2025-09-12	EUR	1.943	0,39	0	0,00
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA SA 3,12 2025-03-11	EUR	397	0,08	0	0,00
ES0505223315 - PAGARE GESTAMP 3,25 2025-05-13	EUR	2.957	0,60	0	0,00
ES0505223232 - PAGARE GESTAMP 3,17 2025-03-10	EUR	3.966	0,81	0	0,00
ES0505229056 - PAGARE PROSEGUR 3,16 2025-03-03	EUR	1.985	0,40	0	0,00
ES0582870040 - PAGARE SACYR SA 3,17 2025-05-29	EUR	492	0,10	0	0,00
ES0582870N66 - PAGARE SACYR SA 3,41 2025-02-28	EUR	496	0,10	0	0,00
ES0505630113 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,21 2025-05-29	EUR	4.923	1,00	0	0,00
ES0555281924 - PAGARE INCAFI 3,20 2025-04-30	EUR	6.906	1,40	0	0,00
ES0505075483 - PAGARE EUSKALTEL SA 4,09 2025-05-28	EUR	1.079	0,22	0	0,00
ES0505075533 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,75 2025-05-28	EUR	1.080	0,22	0	0,00
ES0505075418 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,77 2025-02-27	EUR	793	0,16	0	0,00
ES0513495YL9 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,02 2025-03-12	EUR	3.963	0,81	0	0,00
ES0513495YH7 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,12 2025-02-12	EUR	4.963	1,01	0	0,00
XS2940383966 - PAGARE ACCIONA 3,42 2025-05-13	EUR	6.887	1,40	0	0,00
ES0505630105 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,62 2025-02-12	EUR	793	0,16	0	0,00
ES0505630063 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,44 2025-04-15	EUR	789	0,16	0	0,00
ES0578165930 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,56 2025-05-28	EUR	195	0,04	0	0,00
ES0505630097 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,60 2025-02-27	EUR	1.384	0,28	0	0,00
ES0582870N41 - PAGARE SACYR SA 3,42 2025-04-29	EUR	394	0,08	0	0,00
ES0582870M67 - PAGARE SACYR SA 3,64 2025-01-30	EUR	198	0,04	0	0,00
ES0582870N82 - PAGARE SACYR SA 3,67 2025-04-14	EUR	295	0,06	0	0,00
ES05846960A3 - PAGARE MAS MOVIL 4,33 2025-04-14	EUR	1.960	0,40	0	0,00
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,86 2025-04-15	EUR	196	0,04	0	0,00
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,82 2025-01-16	EUR	396	0,08	0	0,00
ES0582870N74 - PAGARE SACYR SA 3,63 2025-02-13	EUR	1.285	0,26	0	0,00
ES0500090C40 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,18 2025-06-27	EUR	4.690	0,95	0	0,00
ES0536463880 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 5,12 2025-02-21	EUR	2.453	0,50	0	0,00
ES0578165906 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,88 2025-03-28	EUR	391	0,08	0	0,00
ES0505075509 - PAGARE EUSKALTEL SA 4,47 2025-06-27	EUR	1.549	0,31	0	0,00
ES0505075459 - PAGARE EUSKALTEL SA 4,34 2025-03-25	EUR	1.568	0,32	0	0,00
ES0530625153 - PAGARE ENCE 4,24 2025-03-26	EUR	1.961	0,40	0	0,00
ES0505130692 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,12 2025-06-13	EUR	2.722	0,55	0	0,00
ES0505130650 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,06 2025-04-11	EUR	1.175	0,24	0	0,00
ES05846960G0 - PAGARE MAS MOVIL 4,73 2025-06-12	EUR	1.934	0,39	0	0,00
ES0505613333 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,19 2025-01-20	EUR	786	0,16	0	0,00
ES0505613358 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,05 2025-03-20	EUR	488	0,10	0	0,00
ES0505450488 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 4,49 2025-06-04	EUR	1.066	0,22	0	0,00
ES0505450496 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 4,47 2025-03-04	EUR	1.078	0,22	0	0,00
ES0505047953 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,15 2025-03-14	EUR	1.276	0,26	0	0,00
ES0578165864 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 5,07 2025-04-29	EUR	1.455	0,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,31 2025-02-07	EUR	4.234	0,86	0	0,00
ES05846960D7 - PAGARE MAS MOVIL 5,08 2025-01-13	EUR	976	0,20	0	0,00
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,51 2025-04-15	EUR	872	0,18	0	0,00
ES0582870N33 - PAGARE SACYR SA 4,33 2024-11-29	EUR	0	0,00	491	0,10
ES0582870M75 - PAGARE SACYR SA 4,33 2024-09-13	EUR	0	0,00	397	0,08
ES0578165781 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 5,71 2024-09-06	EUR	0	0,00	989	0,21
ES05846960B1 - PAGARE MAS MOVIL 5,11 2024-12-13	EUR	0	0,00	1.073	0,23
ES0584696977 - PAGARE MAS MOVIL 5,56 2025-03-13	EUR	1.923	0,39	1.922	0,41
ES0500090C32 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,79 2025-05-30	EUR	3.866	0,79	3.859	0,82
ES0513495XV0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,02 2024-08-20	EUR	0	0,00	8.519	1,80
ES0505395543 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,57 2024-11-18	EUR	0	0,00	877	0,19
ES0584696993 - PAGARE MAS MOVIL 5,39 2024-10-14	EUR	0	0,00	979	0,21
ES0521975401 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 4,36 2024-09-19	EUR	0	0,00	99	0,02
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,74 2025-01-16	EUR	194	0,04	194	0,04
ES05297433F4 - PAGARE ELECENOR 4,46 2024-07-29	EUR	0	0,00	3.563	0,75
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA SA 4,30 2024-09-11	EUR	0	0,00	690	0,15
ES0505075343 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,54 2024-11-26	EUR	0	0,00	2.423	0,51
ES0505075301 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,45 2024-09-27	EUR	0	0,00	2.446	0,52
ES05297433G2 - PAGARE ELECENOR 4,46 2024-09-13	EUR	0	0,00	983	0,21
ES0505613291 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,44 2024-09-13	EUR	0	0,00	979	0,21
ES0584696993 - PAGARE MAS MOVIL 5,53 2024-10-14	EUR	0	0,00	973	0,21
ES0L02501101 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,50 2025-01-10	EUR	9.826	2,00	0	0,00
ES0505047821 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,69 2024-10-09	EUR	0	0,00	685	0,14
ES0505438483 - PAGARE URBASER SA 4,85 2024-07-25	EUR	0	0,00	6.691	1,42
ES0505394660 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,81 2024-09-20	EUR	0	0,00	486	0,10
ES0505047896 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,74 2024-09-16	EUR	0	0,00	2.931	0,62
ES0505450389 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 5,42 2024-09-12	EUR	0	0,00	2.141	0,45
ES0582870M83 - PAGARE SACYR SA 5,05 2024-10-29	EUR	0	0,00	1.647	0,35
ES0530625062 - PAGARE ENCE 5,14 2024-09-26	EUR	0	0,00	1.944	0,41
ES0500090B41 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 4,14 2024-08-30	EUR	0	0,00	4.212	0,89
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP 5,11 2024-07-11	EUR	0	0,00	1.371	0,29
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP 5,11 2024-07-11	EUR	0	0,00	7.932	1,68
ES0530625047 - PAGARE ENCE 5,04 2024-07-26	EUR	0	0,00	585	0,12
ES0505255499 - PAGARE SUMMA 4,41 2024-08-12	EUR	0	0,00	292	0,06
ES0505718173 - PAGARE CESCE 4,68 2024-07-15	EUR	0	0,00	195	0,04
ES0505718173 - PAGARE CESCE 4,68 2024-07-15	EUR	0	0,00	877	0,19
ES0582870L50 - PAGARE SACYR SA 5,28 2024-07-15	EUR	0	0,00	291	0,06
ES0582870L50 - PAGARE SACYR SA 5,28 2024-07-15	EUR	0	0,00	2.910	0,62
ES0505718157 - PAGARE CESCE 4,65 2024-11-15	EUR	0	0,00	1.628	0,34
ES0505718157 - PAGARE CESCE 4,65 2024-11-15	EUR	0	0,00	479	0,10
ES0513495XM9 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,28 2024-08-28	EUR	0	0,00	767	0,16
ES0L02408091 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,71 2024-08-09	EUR	0	0,00	4.188	0,89
ES0505087850 - PAGARE FORTIA ENERGIA 4,57 2024-08-12	EUR	0	0,00	669	0,14
ES0505087850 - PAGARE FORTIA ENERGIA 4,57 2024-08-12	EUR	0	0,00	7.360	1,56
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,86 2024-07-05	EUR	0	0,00	779	0,16
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 2024-07-05	EUR	0	0,00	579	0,12
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 2024-07-05	EUR	0	0,00	483	0,10
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-07-05	EUR	0	0,00	97	0,02
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,86 2024-07-05	EUR	0	0,00	3.894	0,82
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 2024-07-05	EUR	0	0,00	3.863	0,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		114.252	23,23	91.430	19,34
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	9.413	1,91	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.413	1,91	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		264.340	53,73	183.849	38,89
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		264.340	53,73	183.849	38,89
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCIS 2027-02-25	EUR	0	0,00	540	0,11
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI PRES 5,87 2026-06-28	EUR	0	0,00	2.334	0,49
IT0005240830 - BONO ESTADO ITALIANO 2,20 2027-06-01	EUR	2.887	0,59	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.887	0,59	2.874	0,60
XS2412060092 - BONO CO 2025-04-30	EUR	1.044	0,21	1.042	0,22
FR0014007TY9 - BONO ESTADO FRANCIS 1,98 2025-02-25	EUR	480	0,10	476	0,10
IT0005452989 - BONO ESTADO ITALIANO 2024-08-15	EUR	0	0,00	43.121	9,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.525	0,31	44.639	9,45
XS258395351 - BONO ENBW 3,63 2026-11-22	EUR	2.037	0,41	0	0,00
FR0013173028 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,25 2026-06-01	EUR	2.004	0,41	0	0,00
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	1.773	0,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2363719050 - BONO BANCO POPOLARE 1,25 2027-07-13	EUR	486	0,10	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2.493	0,51	0	0,00
CH1174335732 - BONO UBSG GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	1.975	0,40	1.953	0,41
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	1.781	0,36	1.766	0,37
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	2.441	0,50	2.420	0,51
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2027-03-31	EUR	1.408	0,29	1.385	0,29
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	1.848	0,38	1.824	0,39
IT0005151854 - BONO MONTE DEI PASCHI 2,13 2025-11-26	EUR	0	0,00	1.749	0,37
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	1.927	0,39	1.863	0,39
FR0013134897 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,71 2026-04-27	EUR	2.829	0,58	2.010	0,43
FR001400MF78 - BONO ENGI FPI 3,63 2026-12-06	EUR	2.439	0,50	2.404	0,51
FR0014000784 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	1.201	0,24	1.193	0,25
XS2577533875 - BONO ICREA BANCA 6,88 2028-01-20	EUR	2.156	0,44	0	0,00
DE000C243ZJ6 - BONO COMMERZBANK AG 2,75 2025-12-08	EUR	0	0,00	1.972	0,42
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	2.014	0,41	1.992	0,42
XS1859010685 - BONO CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	388	0,08	385	0,08
XS1991265478 - BONO BANKAMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	2.352	0,48	2.329	0,49
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	0	0,00	2.163	0,46
FR0013336286 - BONO CIE FINANCEMET FONCI 0,75 2026-05-29	EUR	2.545	0,52	2.519	0,53
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	2.352	0,48	2.327	0,49
XS2239094936 - BONO ICREA BANCA 2,25 2025-10-20	EUR	0	0,00	2.363	0,50
XS2049154078 - BONO JING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	0	0,00	2.532	0,54
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	3.017	0,64
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	0	0,00	2.809	0,59
XS2451372499 - BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	1.919	0,39	1.905	0,40
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	2.845	0,58	2.798	0,59
DE000A2RWAX4 - BONO ALLIANZ FINANCE 0,88 2026-01-15	EUR	1.613	0,33	1.597	0,34
XS2241387252 - BONO MIZUHO FIN GROUP 0,21 2025-10-07	EUR	0	0,00	2.581	0,55
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL, S 0,88 2025-07-22	EUR	0	0,00	2.127	0,45
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	2.600	0,53	2.605	0,55
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY RF 2,10 2026-05-08	EUR	2.494	0,51	0	0,00
FR0014000N24 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	2.352	0,48	2.321	0,49
XS1490726590 - BONO BERDROLA INTL BV 0,38 2025-09-15	EUR	0	0,00	2.230	0,47
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	2.356	0,48	2.330	0,49
XS1180451657 - BONO ENI SPA 1,50 2026-02-02	EUR	494	0,10	485	0,10
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,38 2026-07-20	EUR	280	0,06	274	0,06
XS2102283061 - BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	378	0,08	368	0,08
DE000A2TSD4 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,88 2026-03-25	EUR	868	0,18	855	0,18
XS2332589972 - BONO NEXI IM 1,63 2026-04-30	EUR	2.441	0,50	0	0,00
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	0	0,00	2.194	0,46
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	2.247	0,46	2.220	0,47
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	0	0,00	667	0,14
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS 3,87 2026-03-19	EUR	2.529	0,51	2.539	0,54
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.965	0,40	1.946	0,41
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	0	0,00	2.614	0,55
XS1148073205 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10	EUR	2.751	0,56	2.710	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		68.582	13,99	80.342	16,97
XS2110110686 - BONO MONTE DEI PASCHI 2,63 2025-04-28	EUR	667	0,14	0	0,00
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED 1,00 2025-05-23	EUR	2.464	0,50	0	0,00
FR0013506508 - BONO LVMH MOET HENNESSY 0,75 2025-04-07	EUR	2.355	0,48	0	0,00
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS SECURITI 2,38 2025-02-17	EUR	791	0,16	790	0,17
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPO 3,00 2025-03-18	EUR	2.184	0,44	2.182	0,46
IT0005151854 - BONO MONTE DEI PASCHI 2,13 2025-11-26	EUR	1.765	0,36	0	0,00
XS1173792059 - BONO CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	2.041	0,41	2.044	0,43
XS1575444622 - BONO BERDROLA FINANZAS 1,00 2025-03-07	EUR	384	0,08	384	0,08
DE000C243ZJ6 - BONO COMMERZBANK AG 2,75 2025-12-08	EUR	1.984	0,40	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	1.464	0,30	1.460	0,31
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	2.230	0,45	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	3.033	0,62	0	0,00
IT0005321663 - BONO BANCO BPM SPA 1,00 2025-01-23	EUR	2.605	0,53	2.604	0,55
XS2613658470 - BONO ABN-AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	800	0,16	799	0,17
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	2.161	0,44	2.156	0,46
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	2.827	0,57	0	0,00
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	1.344	0,27	1.339	0,28
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENERALI 5,13 2024-09-16	EUR	0	0,00	2.246	0,48
XS2241387252 - BONO MIZUHO FIN GROUP 0,21 2025-10-07	EUR	2.594	0,53	0	0,00
XS1177459531 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	2.017	0,41	2.013	0,43
IT0005339186 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2024-08-12	EUR	0	0,00	2.224	0,47
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	2.486	0,51	0	0,00
XS1174469137 - BONO JP MORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	291	0,06	292	0,06
XS1179916017 - BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	2.444	0,50	2.433	0,52
XS2156236296 - BONO TOYOTA MOTOR 2,00 2024-10-21	EUR	0	0,00	2.247	0,48
XS2171316859 - BONO DANSKE BANK 0,63 2025-05-26	EUR	2.449	0,50	0	0,00
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL, S 0,88 2025-07-22	EUR	2.137	0,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS244424639 - BONO GENERAL MOTOR 1,00 2025-02-24	EUR	2.149	0,44	2.147	0,45
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	0	0,00	2.430	0,51
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	397	0,08	397	0,08
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO 0,13 2024-11-14	EUR	0	0,00	2.163	0,46
XS1490726590 - BONO IBERDROLA INTL BV 0,38 2025-09-15	EUR	2.251	0,46	0	0,00
FR0013299641 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 1,00 2024-11-29	EUR	0	0,00	2.849	0,60
XS1133551405 - BONO EIB 3,98 2024-07-15	EUR	0	0,00	1.606	0,34
FR0013396447 - BONO BPCE SA 1,00 2024-07-15	EUR	0	0,00	2.442	0,52
XS0215093534 - BONO LDO IM 4,88 2025-03-24	EUR	2.420	0,49	2.419	0,51
XS2229875989 - BONO F1 US 3,25 2025-09-15	EUR	2.599	0,53	0	0,00
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	2.447	0,50	2.455	0,52
FR0013428414 - BONO RENAULT 1,25 2025-06-24	EUR	2.234	0,45	2.231	0,47
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	1.972	0,42
XS2199265617 - BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	0	0,00	2.735	0,58
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	2.208	0,45	0	0,00
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,82 2024-09-26	EUR	0	0,00	4.389	0,93
XS2009152591 - BONO EASYJET PLOC 0,88 2025-06-11	EUR	1.426	0,29	1.422	0,30
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR 1,74 2024-07-19	EUR	0	0,00	2.353	0,50
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	670	0,14	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	294	0,06	294	0,06
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	2.674	0,54	0	0,00
XS2240494471 - BONO INTERCONT. HOTEL 1,63 2024-10-08	EUR	0	0,00	7.157	1,52
XS1657785538 - BONO SRG IM 4,37 2024-08-02	EUR	0	0,00	5.545	1,17
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	297	0,06	291	0,06
XS1254428896 - BONO HSBC HOLDINGS RF 3,00 2025-06-30	EUR	2.496	0,51	0	0,00
XS1201001572 - BONO SANT. CENTHISP 2,50 2025-03-18	EUR	2.492	0,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		72.573	14,76	72.512	15,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		145.567	29,65	200.367	42,37
FR0128917475 - PAGARE RENAULT 3,11 2025-04-24	EUR	5.445	1,11	0	0,00
XS2969680136 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 4,29 2025-06-18	EUR	982	0,20	0	0,00
XS2969676456 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,89 2025-06-18	EUR	492	0,10	0	0,00
XS2967203725 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,93 2025-03-20	EUR	2.979	0,61	0	0,00
XS2967205001 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,96 2025-02-20	EUR	2.985	0,61	0	0,00
XS2954343765 - PAGARE ENI SPA 3,15 2025-03-03	EUR	4.963	1,01	0	0,00
XS2954344813 - PAGARE ENI SPA 3,37 2025-02-03	EUR	4.973	1,01	0	0,00
FR0128936962 - PAGARE ACCOR SA 3,05 2025-02-27	EUR	5.459	1,11	0	0,00
FR0128915677 - PAGARE ACCOR SA 3,28 2025-01-27	EUR	3.979	0,81	0	0,00
XS2932089563 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,18 2025-02-28	EUR	6.732	1,37	0	0,00
XS2929396807 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANC 3,26 2025-01-22	EUR	3.969	0,81	0	0,00
XS2911215940 - PAGARE ACCIONA 3,48 2025-09-25	EUR	1.931	0,39	0	0,00
IT0005613754 - PAGARE CREDITO EMILIANO SPA 3,50 2025-03-24	EUR	7.872	1,60	0	0,00
XS2904535775 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 4,62 2025-06-18	EUR	484	0,10	0	0,00
XS2904538795 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 4,70 2025-03-24	EUR	978	0,20	0	0,00
XS2896486581 - PAGARE FINCANTIERI SPA 4,15 2025-06-02	EUR	6.801	1,38	0	0,00
IT0005602526 - PAGARE CASSA DEPOSITI E PRE 3,76 2025-07-01	EUR	8.317	1,69	0	0,00
DE000A39CMK3 - PAGARE RHEINMETAL AG 3,89 2024-08-21	EUR	0	0,00	1.989	0,42
ES0513689193 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,72 2024-12-27	EUR	0	0,00	6.774	1,43
XS2850597126 - PAGARE ACS 4,16 2024-09-24	EUR	0	0,00	693	0,15
XS2848661935 - PAGARE INTESA SANPAOLO LUX 3,71 2024-12-20	EUR	0	0,00	5.891	1,25
XS2852024343 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,32 2024-11-28	EUR	0	0,00	4.912	1,04
FR0128638386 - PAGARE CARREFOUR 3,91 2024-10-17	EUR	0	0,00	2.469	0,52
FR0128660018 - PAGARE VERALLIA 3,98 2025-03-13	EUR	2.529	0,51	2.528	0,54
XS2833410975 - PAGARE ENI SPA 4,20 2024-09-03	EUR	0	0,00	3.466	0,73
FR0128427293 - PAGARE ACCOR SA 4,10 2024-08-27	EUR	0	0,00	4.952	1,05
XS2826673639 - PAGARE FCCI 4,41 2024-09-23	EUR	0	0,00	1.380	0,29
XS2822503061 - PAGARE ACCIONA 4,36 2024-11-13	EUR	0	0,00	4.994	1,06
XS2821778383 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,30 2024-11-07	EUR	0	0,00	1.952	0,41
XS2821777906 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,29 2024-09-16	EUR	0	0,00	1.966	0,42
XS2822441874 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,45 2024-11-13	EUR	0	0,00	1.860	0,39
XS2819786919 - PAGARE FCCI 4,38 2024-10-09	EUR	0	0,00	706	0,15
XS2792003811 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 4,04 2024-07-22	EUR	0	0,00	2.467	0,52
XS2778370564 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,84 2024-10-31	EUR	0	0,00	6.631	1,40
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,78 2024-07-29	EUR	0	0,00	977	0,21
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,78 2024-07-29	EUR	0	0,00	1.466	0,31
XS2755132458 - PAGARE AMADEUS SA 4,05 2024-10-23	EUR	0	0,00	1.456	0,31
XS2755132458 - PAGARE AMADEUS SA 4,05 2024-10-23	EUR	0	0,00	3.398	0,72
IT0005555385 - PAGARE CASSA DEPOSITI PRES 4,13 2024-07-02	EUR	0	0,00	788	0,16
IT0005555385 - PAGARE CASSA DEPOSITI PRES 4,13 2024-07-02	EUR	0	0,00	8.260	1,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		71.870	14,62	71.954	15,23
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		217.436	44,27	272.321	57,60
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 EXTERIOR		217.436	44,27	272.321	57,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		481.776	98,00	456.169	96,49

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La remuneración variable garantizada no es compatible con una gestión sana de los riesgos ni con el principio de recompensar el rendimiento y no formará parte de posibles planes de remuneración.

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 187.773.317,99 euros y un rendimiento total de 25.852,28 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERDIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 178.359.959,57 euros y un rendimiento total de 23.724,60 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERDIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 9.413.358,42 euros y un rendimiento total de 2.127,68 euros.