

## MARCH PAGARES, FI

Nº Registro CNMV: 4933

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** BANCA MARCH    **Grupo Depositario:** BANCA MARCH    **Rating Depositario:** Aa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancamarch.es](http://www.bancamarch.es).

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

### Dirección

CL. CASTELLO, 74  
28006 - MADRID  
914263700

### Correo Electrónico

[info@march-am.com](mailto:info@march-am.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/12/2015

### 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 el 100% de su exposición total en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente europeos y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. La exposición a riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total. Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de renta fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), como máximo un 50% de la exposición total podrán tener calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-).

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora

#### 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	0,65	0,47	0,65	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	3,99	0,00	0,09

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	27.075.072,91	10.732.823,75	2.063	509	EUR	0,00	0,00	9,82	NO
CLASE C	77.535,14	40.030,99	119	43	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE I	3.475.099,90	415.562,67	1.659	43	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	275.953	83.587	39.627	59.097
CLASE C	EUR	80.920	41.228	21.006	21.006
CLASE I	EUR	36.560	996	996	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	10,1921	9,6772	9,7349	9,7917
CLASE C	EUR	1.043,6598	992,4895	997,6647	997,6647
CLASE I	EUR	10,5205	9,9648	9,9648	

(\*)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		0,17	0,08	0,25	0,17	0,08	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,12	0,12	0,24	0,12	0,12	0,24	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,84	0,86	1,20	0,92	0,70	-0,59	-0,58	-0,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	07-06-2024	-0,02	07-06-2024	-0,14	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,04	12-06-2024	0,08	28-02-2024	0,12	22-07-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,21	0,20	0,18	0,15	0,20	0,46	0,19	0,15	
<b>Ibex-35</b>	13,16	14,29	12,11	12,15	10,75	19,41	16,16	34,03	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,13	0,14	0,14	0,13	0,79	0,00	0,00	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,34	0,34	0,33	0,29	0,26	0,22	0,13	0,13	

(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.

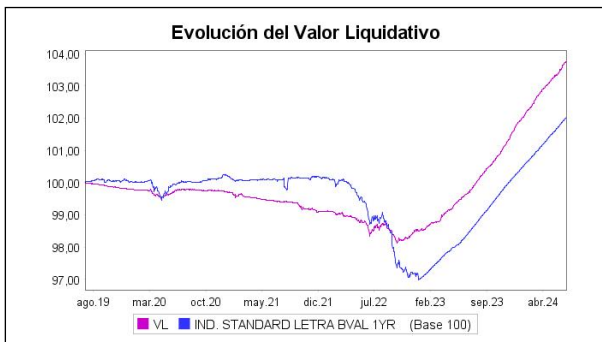
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,12	0,07	0,04	0,04	0,14	0,14	0,09	0,06

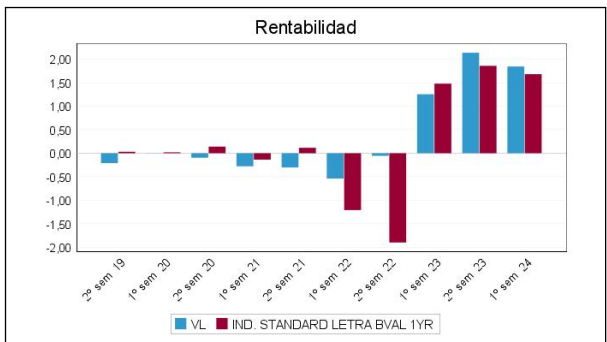
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,84	0,88	1,12	0,86	0,67	-0,52	-0,52		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	07-06-2024	-0,03	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	12-06-2024	0,08	28-02-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,22	0,20	0,17	0,14	0,19	0,46	0,46		
Ibex-35	13,16	14,29	12,11	12,15	10,75	19,41	19,43		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,14	0,14	0,13	0,79	0,79		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31	0,35	0,34	0,34	0,34	0,34		

(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.

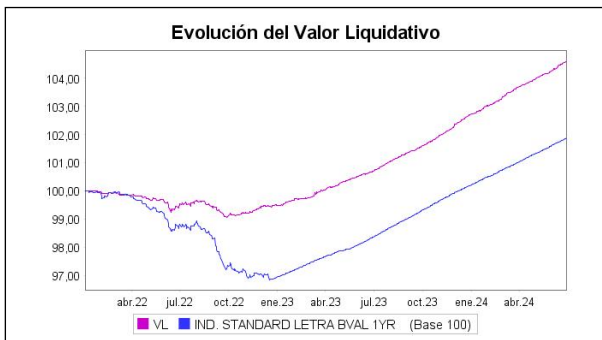
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,09	0,05	0,02	0,02	0,07	0,07	0,04	

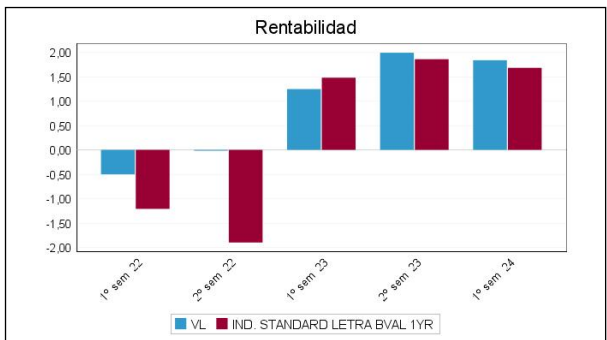
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,01	0,97	1,22	0,94	0,71	3,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	07-06-2024	-0,02	07-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	12-06-2024	0,08	28-02-2024		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,22	0,21	0,18	0,15	0,20	0,24			
Ibex-35	13,16	14,29	12,11	12,15	10,75	13,93			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,14	0,14	0,13	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,27	0,27	0,33	0,34	0,36	0,33			

(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.

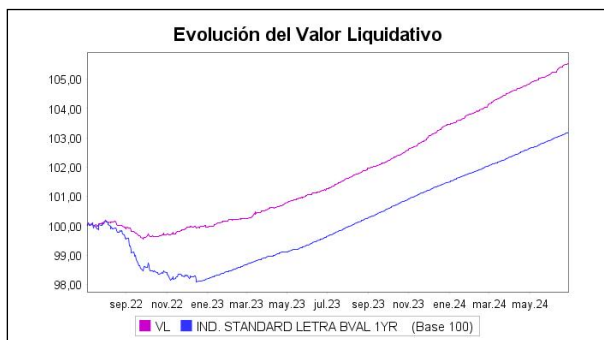


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,04	0,02	0,02	0,07	0,05		

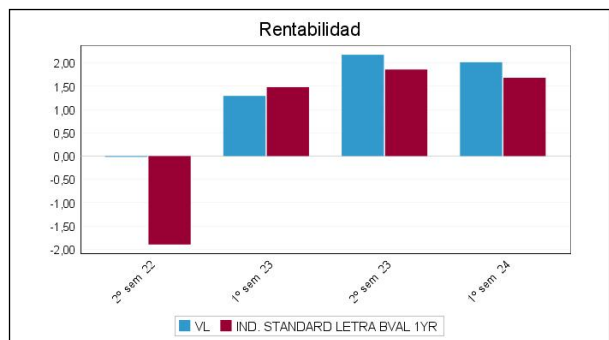
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	279.589	6.448	0,83
Renta Fija Internacional	10.438	894	-1,36
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	357.406	5.259	1,25
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	358.669	3.103	3,68
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	90.238	2.845	4,62
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	127.090	1.796	0,29
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	665.588	9.608	1,87
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.889.018	29.953	1,95

\*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	375.518	95,45	150.256	98,36
* Cartera interior	231.579	58,86	90.378	59,16
* Cartera exterior	140.236	35,64	58.157	38,07
* Intereses de la cartera de inversión	3.703	0,94	1.721	1,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.423	4,68	2.836	1,86
(+/-) RESTO	-508	-0,13	-331	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	393.433	100,00 %	152.762	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)	152.762	137.485	152.762	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	96,10	8,67	96,10	1.816,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,82	2,08	1,82	51,22
(+) Rendimientos de gestión	2,04	2,21	2,04	59,65
+ Intereses	2,06	1,85	2,06	92,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,41	0,01	-97,87
± 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)	-0,02	-0,05	-0,02	-31,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,14	-0,27	248,81
- Comisión de gestión	-0,23	-0,11	-0,23	272,32
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	7,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	107,34
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	52,36
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	25.620,65
+ 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	0,05	0,00	0,05	25.620,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	393.433	152.762	393.433	

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

### 3. Inversiones financieras

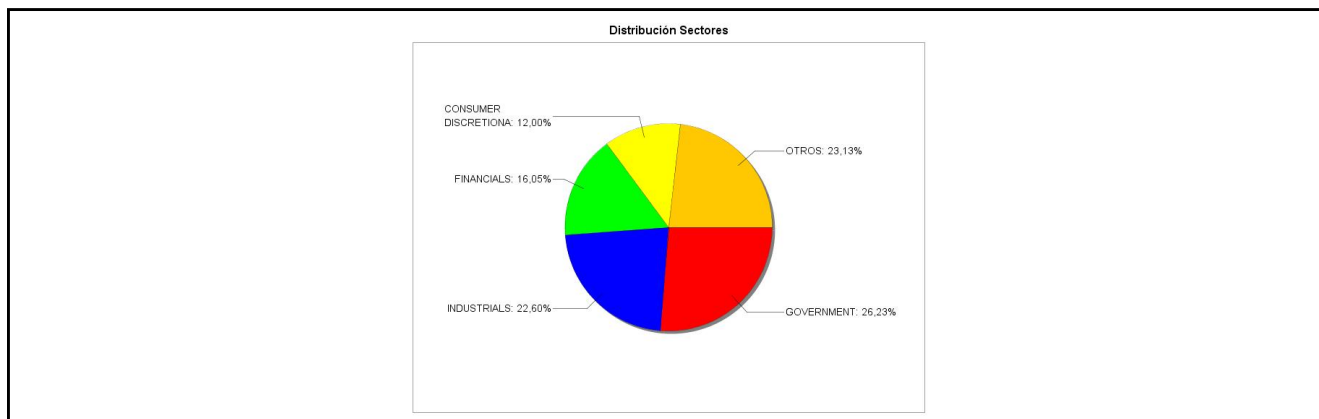
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	86.349	21,95	12.808	8,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	145.232	36,92	77.570	50,80
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	231.581	58,87	90.378	59,20
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	231.581	58,87	90.378	59,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.478	13,84	37.489	24,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	85.757	21,82	20.669	13,54
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	140.236	35,66	58.157	38,09
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	140.236	35,66	58.157	38,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	371.817	94,53	148.536	97,29

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	C/ FUTURO SCHATZ SEPT 24	22.204	Inversión
Total subyacente renta fija		22204	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>22204</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El día 23 de febrero, la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., como entidad Gestora, y de BANCA MARCH, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de MARCH TESORERO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4933), al objeto de modificar la política de inversión, establecer una comisión de depósito en la CLASE A, CLASE C y CLASE I, modificar la comisión de gestión de la CLASE A que pasa a ser mixta sobre patrimonio y resultados y elevar la comisión de gestión de la CLASE C y de la CLASE I. Asimismo/dar de baja en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE S.

#### 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: 5.462.471,24 euros

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

Activos Monetarios Extranjeros: 15.792.385,04 euros que supone un 6,39 % del patrimonio medio

Renta Fija Extranjera: 3.095.520,00 euros que supone un 1,25 % del patrimonio medio

Pagarés: 115.974.313,58 euros que supone un 46,9 % 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.

El cambio más relevante los últimos 3-4 meses, lo encontramos en la recuperación en actividad industrial gracias a la estabilidad en el consumo estadounidense y la mejora de perspectivas en China, que justifica en parte el fuerte ajuste a la baja desde enero en estimación de recortes de tipos.

La menor sensibilidad de familias y empresas a las subidas de tipos y los beneficios de iniciativas fiscales que han sumado casi un 10% del PIB han ayudado a la economía más grande del mundo a mantener su dinamismo a pesar del ciclo de tensionamiento monetario más agresivo en 40 años. China, por su parte, creció un 5,4% en 2023 con una fuerza laboral que se contrajo en 0,5%. Esto significa que la productividad del país creció a tasas superiores al 6%. Con las medidas recientemente anunciadas para estabilizar el sector residencial, la confianza y el consumo puedan mejorar. El mejor tono en China también favorece a Europa, al tratarse de una economía abierta, muy dependiente de sus exportaciones.

A pesar de este cuadro macro, la inflación se está mostrando más persistente de lo esperado sobre todo en Estados Unidos, obligando a la Fed a postergar el inicio del ciclo de recortes de tipos. En Europa, Lagarde bajo 0,25% pero a la vez reviso al alza las perspectivas de inflación para este año y el próximo.

Dificultando el análisis, cada vez hay más indicios de enfriamiento en el mercado laboral. EL exceso de oferta de trabajo está disminuyendo rápidamente, las bajas voluntarias de empleados en búsqueda de mejores condiciones retributivas pierden inercia, las horas trabajadas son menos, se comienza a sustituir mano de obra con contrato fijo por trabajo temporal y el ahorro extra en Estados Unidos se ha agotado, presentando un dilema a los banqueros centrales: ¿Deberían bajar tipos para evitar que la economía se ralentice en exceso o con demasiada rapidez, o dar prioridad a la inflación? .

El ciclo económico lleva tiempo manejándose en su fase de madurez. Pensamos que las probabilidades están uniformemente repartidas entre un escenario de aterrizaje suave o tal vez "no aterrizaje" y uno - más factible- de recesión, más adelante. El crecimiento en beneficios, tras la contracción de 2022, y un menor temor a tipos más altos puede sostener el optimismo, pero más allá de actuaciones tácticas, mantenemos la prudencia en la gestión y consideramos que a nivel sectorial merece la pena tener una estructura de mancuerna, con sectores más sensibles a tipos en un lado y acciones defensivas en industrias como la de generación/distribución eléctrica, farmacéuticas y servicios de salud o consumo estable en el otro.

En Estados Unidos la tasa de ahorro como porcentaje de la renta disponible está cerca de mínimos y el uso de tarjetas de crédito se ha disparado en un intento por parte de los hogares con menos recursos (y más propensión al gasto) de compensar la disminución en poder adquisitivo, y la mora en préstamos al consumo es la más alta desde 2010.

Los puestos de trabajo vacantes han pasado de 12 millones en 2022 a aproximadamente 8 millones, y el número de desempleados está cerca de los 7 millones. Las PYMEs, que son responsables de dos tercios de la creación de empleo han recortado sus planes de contratación. Aunque el paro solo ha aumentado desde 3,4% hasta 4%, incrementos de 0,5% desde mínimos de ciclo han venido acompañados de ralentización en actividad o incluso de recesión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Un mercado laboral menos dinámico estimula el ahorro y desincentiva el consumo y -en última instancia- la inversión, de forma que a corto plazo y también gracias a los factores estacionales, la inflación probablemente vuelve a la senda bajista después de 3 meses de sorpresas negativas. No obstante, aunque esta es nuestra hipótesis base, la bolsa en máximos, el crecimiento de PIB por encima de potencial los últimos trimestres y los diferenciales de crédito en mínimos parece razonable concluir que el nivel de tipos puede no ser suficientemente restrictivo con el consiguiente riesgo de repunte en inflación.

El máximo en la rentabilidad del bono tesoro suele coincidir con el pico del ciclo de subidas de tipos; con esta perspectiva macro, y teniendo en cuenta sus atributos como activo diversificador de riesgo, consideramos que la deuda pública - a pesar de la volatilidad- puede ofrecer una rentabilidad interesante a 12 meses vista. Aunque a corto plazo nos mantendremos cerca de neutralidad en lo que a duración se refiere hasta no observar más evidencias de enfriamiento en el mercado laboral y recortes en los planes de inversión de las empresas.

A pesar de una TIR atractiva y el apetito inversor por el activo, el crédito está caro en términos históricos, especialmente en EE. UU. Ponderado por su peso a nivel global, el diferencial del crédito grado de inversión y alto riesgo de Europa y Estados Unidos está dentro de lo que se muestra dentro del 20% de los más caros de los últimos 20 años.

La bolsa estadounidense cotiza a un múltiplo precio/beneficios que está dentro de 3% de las lecturas más onerosas desde 1881. En EE. UU, incluso ajustando al sorprendente efecto por la revalorización de los "7 Magníficos", el S&P 500 estaría operando por encima de su media histórica de valoración; Europa tampoco se muestra claramente infra valorada. A pesar de la probable disminución en presiones inflacionistas, se aprecia un exceso de complacencia respecto a la desaceleración en crecimiento que cada vez es más notoria.

Por último, y respecto al eurodólar, mantenemos la neutralidad, aunque a corto plazo la mejora en indicadores de confianza como el ZEW o la recuperación en sentimiento pueden ayudar al euro.

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 0 % .

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH TESORERO F.I. A ha aumentado en 168.541.583 euros, el número de accionistas ha aumentado en 1554 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,84 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 1,95 % durante el mismo periodo. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,19 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH TESORERO F.I. I ha aumentado en 39.894.751 euros, el número de accionistas ha aumentado en 76 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,84 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 1,95 % durante el mismo periodo. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,14 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH TESORERO F.I. C ha aumentado en 32.274.090 euros, el número de accionistas ha aumentado en 1616 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 2,01 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 1,95 % 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, los valores que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera han sido:

\* BANCA MARCH FLOAT 17/11/2025 (rendimiento 0 %)

- \* B. ESTADO 0% 31/05/2024 (rendimiento 0,02 %)
- \* FRTR 2,25% 25/05/2024 (rendimiento 0,01 %)
- \* ING GROEP 0,1% 03/09/2025 (rendimiento 0 %)
- \* FUTURO SCHATZ SEPT 24 (rendimiento 0,03 %)

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 TESORERO F.I. A de 184 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH TESORERO F.I. I de 184 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH TESORERO F.I. C de 201 %, 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 seguir aprovechando la subcartera de bonos sin rating para invertir fundamentalmente en pagarés, incrementando la exposición a los mismos durante los últimos meses (por encima del 50% del patrimonio). Los emisores de pagarés son en su mayoría empresas españolas.

La duración total de la cartera es de 0,68 años y la tir de la cartera es de 3,78%.

March Pagarés, a cierre del trimestre, se compone de un 4,67% en liquidez, una posición del 56,38% en pagarés tanto IG como HY, una posición del 23,95% deuda pública (4,27% en letras del tesoro) y el resto en bonos corporativos.

En relación con las operaciones de cartera, destacan las compras de bonos corporativos IG como los bonos de Credit Agricole, Ibercaja, EDP Finance, Enel, Leonardo, UBS, Hthrow, Bank of Ireland, Engie, Credit Logement, Kutxabank, Cepsa, BBVA, Sabadell, Bank of America, Aempsa, Commerzbank, Elis, Carrefour, BNP Paribas, Amro Bank. En cuanto a compras de bonos HY, destacar la compra del bono de Unipol y Cajamar. También, la liquidez disponible durante el último mes se ha utilizado para continuar con alta exposición en pagarés con los siguientes nombres: Sacyr, Tubacex, Rheinmetall, Euskaltel, Bankinter, Cie Automotive, ACS, TSK, Sorigue, Técnicas Reunidas, Talgo, Intesa, Eroski, Carrefour, Barcelo, GAM, Global Dominion, CAF, Verallia, Mas Móvil, Vidrala, Ormazabal, Grupo Ortiz, Aedas, Atlántica, ENI, Junta de Andalucía, .. Con todo ello, se consigue aumentar la diversificación de la cartera por emisores y sectores entre los que destacan el sector financiero y el industrial que suponen un 15,15% y un 12,76% 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:

- \* Futuros con finalidad de inversión.



Con apalancamiento medio de la IIC de referencia del 3,5 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 5.462.471 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 TESORERO F.I. A a lo largo del año ha sido del 0,21 %, 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 MARCH TESORERO F.I. I a lo largo del año ha sido del 0,22 %, 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 0,31 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH TESORERO F.I. C a lo largo del año ha sido del 0,22 %, 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 0,27 %.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

A Europa le sienta bien la mejora en índices de manufacturas experimentado desde comienzos de año, que apuntan a una recuperación en confianza empresarial (índice de expectativas ZEW) y en el PIB. Además, a diferencia de lo que sucede en Estados Unidos, las familias disponen de ahorros, y hay demanda diferida en sectores como el de automóviles que espera ser satisfecha. Adicionalmente, habiendo superado la crisis energética derivada del conflicto en Ucrania, la caída en el precio del gas ha favorecido una recuperación en el poder adquisitivo de las familias. No obstante, y aunque es probable que el BCE rebaje más los tipos de interés antes de final de año, y con el viento en contra de la contracción en demanda de crédito y de un impulso fiscal negativo, la recuperación puede acabar siendo efímera. El riesgo político resultado de las elecciones europeas, y sus ondas expansivas sobre los costes de financiación de países como Francia, es otro factor negativo.

Ante lo improbable de una subida de tipos por parte de la Fed en 2024 y las bajadas de canadienses, suecos, suizos o europeos entre otros, las economías emergentes también están en disposición de disfrutar de la recuperación en actividad industrial. China es un caso interesante; sigue infra ponderada en carteras institucionales, es uno de los mercados más baratos a nivel global, el balance de su banco central está aumentando y es probable una recuperación en confianza empresarial y del consumidor que facilitaría superar el objetivo de crecimiento en PIB.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378641353 - BONO FADE 0,01 2025-09-17	EUR	1.204	0,31	1.215	0,80
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	7.450	1,89	0	0,00
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,12 2026-01-31	EUR	11.922	3,03	0	0,00
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	19.107	4,86	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>39.683</b>	<b>10,09</b>	<b>1.215</b>	<b>0,80</b>
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,33 2025-05-31	EUR	13.070	3,32	0	0,00
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,29 2024-05-31	EUR	0	0,00	2.353	1,54
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2025-01-31	EUR	14.330	3,64	0	0,00
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	10.876	2,76	0	0,00
ES00000121G2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,80 2024-01-31	EUR	0	0,00	2.548	1,67
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>38.275</b>	<b>9,72</b>	<b>4.900</b>	<b>3,21</b>
ES0443307063 - BONO KUTXABANK SA 1,25 2025-09-22	EUR	765	0,19	772	0,51
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	1.033	0,26	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2026-05-18	EUR	714	0,18	713	0,47
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	741	0,19	0	0,00
ES0415306069 - BONO CAJA RURAL NAVARRA 0,88 2025-05-08	EUR	0	0,00	667	0,44
ES0317046003 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	706	0,46
ES0344251006 - BONO IBERCAJA 3,75 2025-06-15	EUR	0	0,00	697	0,46
ES0313040075 - BONO B. MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	493	0,13	487	0,32
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	0	0,00	780	0,51
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.746</b>	<b>0,95</b>	<b>4.821</b>	<b>3,17</b>
ES0313679K13 - BONO BANKINTER, S.A. 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	692	0,45
ES0313307201 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2024-03-25	EUR	0	0,00	691	0,45
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	489	0,32
ES0415306069 - BONO CAJA RURAL NAVARRA 0,88 2025-05-08	EUR	663	0,17	0	0,00
ES0317046003 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 3,88 2025-05-23	EUR	703	0,18	0	0,00
ES0312342019 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 3,75 2025-06-30	EUR	2.501	0,64	0	0,00
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	777	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.644	1,19	1.872	1,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>86.349</b>	<b>21,95</b>	<b>12.808</b>	<b>8,40</b>
ES0582870N33 - PAGARE SACYR SA 4,33 2024-11-29	EUR	786	0,20	0	0,00
ES0582870M75 - PAGARE SACYR SA 4,33 2024-09-13	EUR	496	0,13	0	0,00
ES05329455I3 - PAGARE TUBACEX 4,63 2024-09-30	EUR	4.943	1,26	0	0,00
ES0505075400 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,19 2024-12-27	EUR	2.926	0,74	0	0,00
ES0505395626 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,44 2024-12-09	EUR	1.366	0,35	0	0,00
ES0505394686 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,64 2024-12-20	EUR	4.964	1,26	0	0,00
ES0L02506068 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,40 2025-06-06	EUR	1.936	0,49	0	0,00
ES0531429001 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 5,48 2024-09-19	EUR	592	0,15	0	0,00
ES0578165823 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 5,71 2024-11-27	EUR	2.832	0,72	0	0,00
ES0578165781 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 5,71 2024-09-06	EUR	2.966	0,75	0	0,00
ES0521975419 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRII 4,16 2024-10-18	EUR	1.381	0,35	0	0,00
ES0505769036 - PAGARE TALGO SA 4,96 2024-12-23	EUR	2.830	0,72	0	0,00
ES0505130643 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,75 2024-12-13	EUR	880	0,22	0	0,00
ES0541571313 - PAGARE GRAL ALQ. MAQUINARIA 4,97 2024-09-12	EUR	1.680	0,43	0	0,00
ES0582870N58 - PAGARE SACYR SA 4,46 2024-12-16	EUR	196	0,05	0	0,00
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,58 2025-02-13	EUR	4.371	1,11	0	0,00
ES05329455R4 - PAGARE TUBACEX 4,74 2024-11-15	EUR	1.177	0,30	0	0,00
ES0505457541 - PAGARE ORMAZABAL ELECTRIC 4,30 2024-09-16	EUR	198	0,05	0	0,00
ES05846960B1 - PAGARE MAS MOVIL 5,29 2024-12-13	EUR	1.950	0,50	0	0,00
ES0584696977 - PAGARE MAS MOVIL 5,56 2025-03-13	EUR	1.922	0,49	0	0,00
ES0505287773 - PAGARE AEDAS HOME 4,71 2024-09-20	EUR	1.283	0,33	0	0,00
ES0505031155 - PAGARE ORTIZ CONSTRUCCIONES 5,18 2024-09-11	EUR	3.060	0,78	0	0,00
ES0500090C32 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,79 2025-05-30	EUR	5.209	1,32	0	0,00
ES0583746567 - PAGARE VIDRALA SA 4,34 2024-12-11	EUR	882	0,22	0	0,00
ES0505450421 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 5,13 2024-12-04	EUR	390	0,10	0	0,00
ES0582870N33 - PAGARE SACYR SA 4,59 2024-11-29	EUR	587	0,15	0	0,00
ES0513495XV0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER FI 4,02 2024-08-20	EUR	5.943	1,51	0	0,00
ES05329455K9 - PAGARE TUBACEX 4,87 2024-10-16	EUR	392	0,10	0	0,00
ES0505769002 - PAGARE TALGO SA 5,13 2024-07-23	EUR	1.091	0,28	0	0,00
ES0505395543 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,57 2024-11-18	EUR	1.754	0,45	0	0,00
ES0505287831 - PAGARE AEDAS HOME 4,97 2024-11-15	EUR	1.367	0,35	0	0,00
ES0505287773 - PAGARE AEDAS HOME 4,90 2024-09-20	EUR	689	0,18	0	0,00
ES0505286775 - PAGARE ULMA INVERSIONES 4,87 2024-09-20	EUR	197	0,05	0	0,00
ES0584696993 - PAGARE MAS MOVIL 5,39 2024-10-14	EUR	979	0,25	0	0,00
ES0521975401 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRII 4,36 2024-09-19	EUR	394	0,10	0	0,00
ES0582870N58 - PAGARE SACYR SA 4,83 2024-12-16	EUR	1.459	0,37	0	0,00
ES0505720120 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 5,27 2024-11-13	EUR	1.950	0,50	0	0,00
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,74 2025-01-16	EUR	194	0,05	0	0,00
ES05297433F4 - PAGARE ELEC NOR 4,46 2024-07-29	EUR	1.881	0,48	0	0,00
ES0505450389 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 5,30 2024-09-12	EUR	393	0,10	0	0,00
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA SA 4,30 2024-09-11	EUR	1.972	0,50	0	0,00
ES05329455N3 - PAGARE TUBACEX 5,02 2024-10-30	EUR	976	0,25	0	0,00
ES0505075343 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,54 2024-11-26	EUR	2.908	0,74	0	0,00
ES0505075301 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,45 2024-09-27	EUR	2.250	0,57	0	0,00
ES0530625070 - PAGARE ENCE 5,01 2024-11-28	EUR	2.138	0,54	0	0,00
ES0505286767 - PAGARE ULMA INVERSIONES 5,13 2024-07-24	EUR	198	0,05	0	0,00
ES0505130593 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,95 2024-07-19	EUR	1.680	0,43	0	0,00
ES05297433G2 - PAGARE ELEC NOR 4,46 2024-09-13	EUR	295	0,07	0	0,00
ES0505720112 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 5,16 2024-10-14	EUR	2.245	0,57	0	0,00
ES0505613291 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,44 2024-09-13	EUR	4.602	1,17	0	0,00
ES05329455K9 - PAGARE TUBACEX 5,13 2024-10-16	EUR	1.073	0,27	0	0,00
ES0505457533 - PAGARE ORMAZABAL ELECTRIC 4,50 2024-07-08	EUR	198	0,05	0	0,00
ES0584696993 - PAGARE MAS MOVIL 5,53 2024-10-14	EUR	1.558	0,40	0	0,00
ES0505047821 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,69 2024-10-09	EUR	1.956	0,50	0	0,00
ES0505450363 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 5,16 2024-07-05	EUR	691	0,18	0	0,00
ES0521975393 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRII 4,48 2024-07-12	EUR	2.272	0,58	0	0,00
ES05297433F4 - PAGARE ELEC NOR 4,67 2024-07-29	EUR	1.577	0,40	0	0,00
ES0505075319 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,62 2024-07-26	EUR	982	0,25	0	0,00
ES0505438483 - PAGARE URBASER SA 4,85 2024-07-25	EUR	4.625	1,18	0	0,00
ES0505394660 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,81 2024-09-20	EUR	1.167	0,30	0	0,00
ES0505286775 - PAGARE ULMA INVERSIONES 5,04 2024-09-20	EUR	293	0,07	0	0,00
ES0505047896 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,74 2024-09-16	EUR	1.954	0,50	0	0,00
ES05329455F9 - PAGARE TUBACEX 5,15 2024-07-31	EUR	1.079	0,27	0	0,00
ES0584696936 - PAGARE MAS MOVIL 5,50 2024-07-15	EUR	1.473	0,37	0	0,00
ES0505450389 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 5,42 2024-09-12	EUR	973	0,25	0	0,00
ES0582870M83 - PAGARE SACYR SA 4,86 2024-10-29	EUR	1.459	0,37	0	0,00
ES0582870M83 - PAGARE SACYR SA 5,05 2024-10-29	EUR	775	0,20	0	0,00
ES0530625062 - PAGARE ENCE 5,14 2024-09-26	EUR	972	0,25	0	0,00
ES0500090B41 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 4,14 2024-08-30	EUR	1.665	0,42	0	0,00
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP 5,11 2024-07-11	EUR	3.232	0,82	0	0,00
ES0530625047 - PAGARE ENCE 5,04 2024-07-26	EUR	1.171	0,30	0	0,00
ES0505130593 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,18 2024-07-19	EUR	1.658	0,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505695108 - PAGARE AGOTZAINA 6,04 2024-04-29	EUR	0	0,00	1.374	0,90
ES0505075269 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,77 2024-04-26	EUR	0	0,00	3.635	2,38
ES0537650386 - PAGARE FLUIDRA SA 5,19 2024-03-27	EUR	0	0,00	395	0,26
ES05329455E2 - PAGARE TUBACEX 5,35 2024-06-28	EUR	0	0,00	1.265	0,83
ES0505394637 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,77 2024-04-22	EUR	0	0,00	1.767	1,16
ES0505255499 - PAGARE SUMMA 4,41 2024-08-12	EUR	486	0,12	486	0,32
ES0505438475 - PAGARE URBASER SA 4,85 2024-03-22	EUR	0	0,00	593	0,39
ES0505286684 - PAGARE ULMA INVERSIONES 5,12 2024-03-20	EUR	0	0,00	889	0,58
ES0505613242 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,52 2024-04-17	EUR	0	0,00	687	0,45
ES0505718173 - PAGARE CESCE 4,68 2024-07-15	EUR	682	0,17	682	0,45
ES0582870L50 - PAGARE SACYR SA 5,28 2024-07-15	EUR	2.328	0,59	2.329	1,52
ES0583746500 - PAGARE VIDRALA SA 4,56 2024-03-12	EUR	0	0,00	99	0,06
ES0505047904 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 5,13 2024-03-15	EUR	0	0,00	1.581	1,03
ES0505450330 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 5,43 2024-03-05	EUR	0	0,00	790	0,52
ES0505457475 - PAGARE ORMAZABAL ELECTRIC 5,20 2024-01-15	EUR	0	0,00	298	0,20
ES0505718157 - PAGARE CESCE 4,65 2024-11-15	EUR	2.874	0,73	2.874	1,88
ES0530625021 - PAGARE ENCE 5,22 2024-02-27	EUR	0	0,00	988	0,65
ES0500090B17 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 4,27 2024-05-23	EUR	0	0,00	2.743	1,80
ES0505394611 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,74 2024-03-22	EUR	0	0,00	196	0,13
ES0513495XB2 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,28 2024-05-21	EUR	0	0,00	3.233	2,12
ES0505395550 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,59 2024-02-22	EUR	0	0,00	1.776	1,16
ES0505438475 - PAGARE URBASER SA 5,21 2024-03-22	EUR	0	0,00	2.458	1,61
ES05297432T7 - PAGARE ELECENOR 4,64 2024-02-19	EUR	0	0,00	3.756	2,46
ES0505720047 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 5,37 2024-03-14	EUR	0	0,00	197	0,13
ES0505457483 - PAGARE ORMAZABAL ELECTRIC 5,09 2024-02-12	EUR	0	0,00	296	0,19
ES0L02410048 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,72 2024-10-04	EUR	677	0,17	679	0,44
ES05051138A6 - PAGARE EL CORTE INGLES 4,49 2024-01-30	EUR	0	0,00	1.978	1,30
ES0582870M00 - PAGARE SACYR SA 5,23 2024-02-29	EUR	0	0,00	787	0,52
ES0530625013 - PAGARE ENCE 5,17 2024-01-26	EUR	0	0,00	889	0,58
ES0505438426 - PAGARE URBASER SA 4,88 2024-01-22	EUR	0	0,00	494	0,32
ES0505395527 - PAGARE SORIGUÉ SAU 4,13 2024-01-25	EUR	0	0,00	791	0,52
ES0584696597 - PAGARE MAS MOVIL 5,74 2024-02-12	EUR	0	0,00	2.356	1,54
ES0505613267 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,50 2024-01-22	EUR	0	0,00	2.364	1,55
ES0582870L92 - PAGARE SACYR SA 5,27 2024-05-14	EUR	0	0,00	582	0,38
ES0521975344 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRII 4,58 2024-01-12	EUR	0	0,00	395	0,26
ES0505047813 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 5,01 2024-04-11	EUR	0	0,00	1.073	0,70
ES05329454V9 - PAGARE TUBACEX 5,67 2024-04-16	EUR	0	0,00	388	0,25
ES0505395527 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,55 2024-01-25	EUR	0	0,00	393	0,26
ES0505718058 - PAGARE CESCE 4,62 2024-03-15	EUR	0	0,00	196	0,13
ES0505720039 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 5,24 2024-01-18	EUR	0	0,00	1.769	1,16
ES0582870L76 - PAGARE SACYR SA 5,10 2024-06-14	EUR	0	0,00	193	0,13
ES05329454Z0 - PAGARE TUBACEX 5,50 2024-06-14	EUR	0	0,00	1.344	0,88
ES0L02409065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,83 2024-09-06	EUR	1.254	0,32	1.257	0,82
ES0513495XM9 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,28 2024-08-28	EUR	480	0,12	480	0,31
ES0500090A83 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 4,16 2024-02-23	EUR	0	0,00	3.136	2,05
ES0L02408091 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,74 2024-08-09	EUR	3.942	1,00	0	0,00
ES0L02408091 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,71 2024-08-09	EUR	2.607	0,66	2.610	1,71
ES0505087850 - PAGARE FORTIA ENERGIA 4,57 2024-08-12	EUR	1.434	0,36	1.433	0,94
ES05329454U1 - PAGARE TUBACEX 5,31 2024-01-22	EUR	0	0,00	292	0,19
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,86 2024-07-05	EUR	2.531	0,64	2.534	1,66
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,74 2024-07-05	EUR	1.450	0,37	1.451	0,95
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-07-05	EUR	1.933	0,49	2.998	1,96
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 2024-07-05	EUR	0	0,00	1.353	0,89
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 2024-07-05	EUR	0	0,00	2.415	1,58
ES0L02403084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,58 2024-03-08	EUR	0	0,00	1.462	0,96
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX 5,46 2024-03-15	EUR	0	0,00	672	0,44
ES0L02401120 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,17 2024-01-12	EUR	0	0,00	3.419	2,24
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		145.232	36,92	77.570	50,80
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		231.581	58,87	90.378	59,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		231.581	58,87	90.378	59,20
XS2412060092 - BONO CO 3,70 2025-04-30	EUR	0	0,00	667	0,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	667	0,44
XS2412060092 - BONO CO 3,70 2025-04-30	EUR	663	0,17	0	0,00
IT0005273567 - BONO CASSA DEPOSITI PRES 2024-06-21	EUR	0	0,00	586	0,38
DE0001104883 - BONO ESTADO ALEMAN 2024-06-14	EUR	0	0,00	2.558	1,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011619436 - BONO ESTADO FRANCES 2,25 2024-05-25	EUR	0	0,00	925	0,61
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>663</b>	<b>0,17</b>	<b>4.068</b>	<b>2,66</b>
CH1174335732 - BONO UBSG GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	1.660	0,42	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	1.290	0,33	0	0,00
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	1.463	0,37	0	0,00
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2027-03-31	EUR	1.051	0,27	0	0,00
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	811	0,21	0	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	1.489	0,38	0	0,00
FR0013134897 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,85 2026-04-27	EUR	1.762	0,45	0	0,00
FR001400MF78 - BONO ENGI FPI 3,63 2026-12-06	EUR	1.603	0,41	0	0,00
XS1560863802 - BONO BANKAMERICA CORP 1,38 2025-02-07	EUR	0	0,00	698	0,46
XS1173792059 - BONO CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	0	0,00	682	0,45
XS1575444622 - BONO BERDROLA FINANZAS 1,00 2025-03-07	EUR	0	0,00	675	0,44
DE000CZ43ZJ6 - BONO COMMERZBANK AG 2,75 2025-12-08	EUR	542	0,14	547	0,36
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	664	0,17	672	0,44
XS1991265478 - BONO BANKAMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	1.459	0,37	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	1.881	0,48	0	0,00
FR0013336252 - BONO CIE FINANCIER FONCI 0,75 2026-05-29	EUR	653	0,17	662	0,43
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	485	0,12	0	0,00
XS2239094936 - BONO CCREA BANCA 2,25 2025-10-20	EUR	492	0,13	490	0,32
XS2049154078 - BONO JING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	685	0,17	679	0,44
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	807	0,21	0	0,00
IT0005321663 - BONO BANCO BPM SPA 1,00 2025-01-23	EUR	0	0,00	192	0,13
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	0	0,00	565	0,37
XS2017471553 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2025-06-25	EUR	0	0,00	684	0,45
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	702	0,18	708	0,46
XS2451372499 - BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	762	0,19	0	0,00
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	1.463	0,37	0	0,00
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	0	0,00	677	0,44
XS2241387252 - BONO MIZUHO FIN GROUP 0,21 2025-10-07	EUR	645	0,16	649	0,43
XS1177459531 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	0	0,00	672	0,44
XS1174469137 - BONO JP MORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	0	0,00	682	0,45
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL, S 0,88 2025-07-22	EUR	1.547	0,39	0	0,00
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	798	0,52
CH1168499791 - BONO UBSG SW 1,00 2025-03-21	EUR	0	0,00	392	0,26
FR0013299468 - BONO CREDIT LOGEMENT SA 1,35 2029-11-28	EUR	1.577	0,40	0	0,00
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	1.553	0,39	0	0,00
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	388	0,25
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	477	0,12	479	0,31
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	555	0,14	561	0,37
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	0	0,00	476	0,31
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	971	0,25	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.361	0,35	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	667	0,44
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>30.410</b>	<b>7,74</b>	<b>13.695</b>	<b>8,97</b>
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPO 3,00 2025-03-18	EUR	1.587	0,40	0	0,00
XS1173792059 - BONO CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	681	0,17	0	0,00
XS1627782771 - BONO LDO IM 2024-06-07	EUR	0	0,00	589	0,39
XS1575444622 - BONO BERDROLA FINANZAS 1,00 2025-03-07	EUR	673	0,17	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	973	0,25	0	0,00
XS1622193248 - BONO RABOBANK 0,25 2024-05-31	EUR	0	0,00	683	0,45
IT0005321663 - BONO BANCO BPM SPA 1,00 2025-01-23	EUR	191	0,05	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABN-AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	1.301	0,33	0	0,00
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	563	0,14	0	0,00
XS1943456829 - BONO DEF CAISSES DESJARDI 0,35 2024-01-30	EUR	0	0,00	684	0,45
DE000A194DD9 - BONO MERCEDES BENZ 0,88 2024-04-09	EUR	0	0,00	685	0,45
FR0013482817 - BONO VMH MOET HENNESSY 3,17 2024-02-11	EUR	0	0,00	585	0,38
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	674	0,17	0	0,00
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 5,13 2024-09-16	EUR	612	0,16	611	0,40
XS1177459531 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	671	0,17	0	0,00
XS1401331753 - BONO CARREFOUR 0,75 2024-04-26	EUR	0	0,00	680	0,45
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	817	0,21	817	0,53
XS1174469137 - BONO JP MORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	680	0,17	0	0,00
XS1179916017 - BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	1.460	0,37	0	0,00
XS2156236296 - BONO TOYOTA MOTOR 2,00 2024-10-21	EUR	684	0,17	683	0,45
FR0014009EH2 - BONO LOREAL 4,67 2025-03-29	EUR	0	0,00	806	0,53
XS2444424639 - BONO GENERAL MOTOR 1,00 2025-02-24	EUR	1.269	0,32	0	0,00
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	1.480	0,38	0	0,00
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTOR 2,20 2024-04-01	EUR	0	0,00	688	0,45
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	795	0,20	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO 0,13 2024-11-14	EUR	564	0,14	565	0,37
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	0	0,00	586	0,38
XS2306220190 - BONO ALD SA 3,99 2024-02-23	EUR	0	0,00	575	0,38
IT0005359507 - BONO MONTE DEI PASCHI 2,00 2024-01-29	EUR	0	0,00	788	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013299641 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 1,00 2024-11-29	EUR	1.646	0,42	762	0,50
XS1292988984 - BONO ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	0	0,00	496	0,32
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	0	0,00	489	0,32
FR0013396447 - BONO BPCE SA 1,00 2024-07-15	EUR	488	0,12	489	0,32
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	796	0,52
XS0215093534 - BONO LDO IM 4,88 2025-03-24	EUR	1.814	0,46	0	0,00
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	389	0,10	0	0,00
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 2024-06-17	EUR	0	0,00	319	0,21
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	1.479	0,38	0	0,00
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	0	0,00	690	0,45
XS2199265617 - BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	668	0,17	668	0,44
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	0	0,00	586	0,38
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	474	0,12	0	0,00
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR 1,74 2024-07-19	EUR	673	0,17	674	0,44
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	98	0,02	0	0,00
XS1388625425 - BONO STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	502	0,33
XS1991397545 - BONO BCO SABADELL INTL RF 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	679	0,44
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	0	0,00	685	0,45
XS2203995910 - BONO SODEXO FRANCIA 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	694	0,45
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	505	0,33
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>23.405</b>	<b>5,93</b>	<b>19.058</b>	<b>12,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>54.478</b>	<b>13,84</b>	<b>37.489</b>	<b>24,55</b>
DE000A39CMK3 - PAGARE RHEINMETAL AG 3,89 2024-08-21	EUR	6.961	1,77	0	0,00
ES0513689193 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,75 2024-12-27	EUR	6.872	1,75	0	0,00
XS2850597126 - PAGARE ACSI 4,16 2024-09-24	EUR	1.287	0,33	0	0,00
XS2848661935 - PAGARE INTESA SANPAOLO LUX 3,80 2024-12-20	EUR	5.891	1,50	0	0,00
XS2852024343 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,32 2024-11-28	EUR	1.965	0,50	0	0,00
FR0128638386 - PAGARE CARREFOUR 3,91 2024-10-17	EUR	5.925	1,51	0	0,00
FR0128660018 - PAGARE VERALLIA 3,98 2025-03-13	EUR	7.777	1,98	0	0,00
XS2842989340 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,28 2024-12-19	EUR	1.957	0,50	0	0,00
XS2833410975 - PAGARE ENI SPA 4,20 2024-09-03	EUR	5.942	1,51	0	0,00
FR0128427293 - PAGARE ACCOR SA 4,10 2024-08-27	EUR	6.635	1,69	0	0,00
XS2826673639 - PAGARE FCCI 4,41 2024-09-23	EUR	2.365	0,60	0	0,00
XS2822503061 - PAGARE ACCIONA 4,36 2024-11-13	EUR	3.036	0,77	0	0,00
XS2821778383 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,30 2024-11-07	EUR	2.440	0,62	0	0,00
XS2821777906 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,29 2024-09-16	EUR	1.966	0,50	0	0,00
XS2822441874 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,45 2024-11-13	EUR	2.055	0,52	0	0,00
XS2819786919 - PAGARE FCCI 4,38 2024-10-09	EUR	1.553	0,39	0	0,00
XS2812461510 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,42 2024-10-30	EUR	1.957	0,50	0	0,00
XS2796596430 - PAGARE MELIA HOTELS 4,76 2024-09-27	EUR	2.443	0,62	0	0,00
XS2795394191 - PAGARE ACCIONA 4,44 2024-09-26	EUR	3.426	0,87	0	0,00
FR0128506260 - PAGARE RENAULT 4,17 2024-09-20	EUR	5.292	1,35	0	0,00
XS2792003811 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 4,04 2024-07-22	EUR	2.467	0,63	0	0,00
XS2778370564 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,84 2024-10-31	EUR	2.243	0,57	0	0,00
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,78 2024-07-29	EUR	1.270	0,32	0	0,00
XS2755132458 - PAGARE AMADEUS SA 4,05 2024-10-23	EUR	1.456	0,37	0	0,00
FR0128358175 - PAGARE ACCOR SA 4,30 2024-03-27	EUR	0	0,00	3.465	2,27
XS2737644885 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,99 2024-06-20	EUR	0	0,00	4.902	3,21
XS2729190624 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,71 2024-02-29	EUR	0	0,00	890	0,58
XS2728545216 - PAGARE ACSI 4,50 2024-02-29	EUR	0	0,00	1.385	0,91
XS2724509786 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,92 2024-03-20	EUR	0	0,00	2.960	1,94
XS2719130952 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,83 2024-02-13	EUR	0	0,00	1.680	1,10
XS2719280252 - PAGARE ACCIONA 5,02 2024-05-13	EUR	0	0,00	2.050	1,34
XS2712037998 - PAGARE ACCIONA 4,94 2024-02-27	EUR	0	0,00	1.476	0,97
XS2711953542 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,69 2024-01-29	EUR	0	0,00	1.285	0,84
IT000555385 - PAGARE CASSA DEPOSITI PRES 4,13 2024-07-02	EUR	576	0,15	576	0,38
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>85.757</b>	<b>21,82</b>	<b>20.669</b>	<b>13,54</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>140.236</b>	<b>35,66</b>	<b>58.157</b>	<b>38,09</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>140.236</b>	<b>35,66</b>	<b>58.157</b>	<b>38,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>371.817</b>	<b>94,53</b>	<b>148.536</b>	<b>97,29</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

.
---

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 5.462.471,24 euros y un rendimiento total de 576,18 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCA MARCH, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 5.462.471,24 euros y un rendimiento total de 576,18 euros.