

MARCH RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 1324

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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:** ND

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: 1, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros de inversión socialmente responsable (ASG).

El Fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en euros (no existe exposición a riesgo divisa), de emisores/mercados principalmente de la zona euro y, en menor medida, de otros países OCDE (no invierte en emergentes).

La duración media de la cartera estará entre 0 y 1 año.

Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia al menos media (rating mínimo BBB-/Baa3), o si es inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta 25% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Para emisiones a las que se exige un rating mínimo, si no están calificadas se atenderá al rating del emisor.

Se podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,54	0,70	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,33	3,97	2,33	1,97

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	313.089,00	296.792,27	949	959	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	12.610.285,74	13.615.526,06	3.176	2.951	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	552.713,11	681.142,88	16	29	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	5.374.730,21	5.442.952,97	3.752	3.867	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	304.502	284.742	230.555	257.320
CLASE C	EUR	134.960	143.549	126.686	147.402
CLASE S	EUR	5.929	7.198	8.246	102
CLASE B	EUR	56.472	56.475	45.252	37.485

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	972,5718	959,3996	924,2533	895,2998
CLASE C	EUR	10,7024	10,5431	10,1372	9,8000
CLASE S	EUR	10,7275	10,5678	10,1607	9,8227
CLASE B	EUR	10,5070	10,3758	10,0288	9,7438

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE S		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,37	0,69	0,68	0,80	1,09	3,80	3,23	-1,19	-0,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	12-05-2025	-0,11	05-03-2025	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	17-04-2025	0,06	17-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,34	0,34	0,34	0,20	0,17	0,19	0,24	0,54	0,88
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93	19,43	34,03
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13	0,79	0,41
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,35	0,82	0,83	0,82	0,84	0,93	0,88

(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.

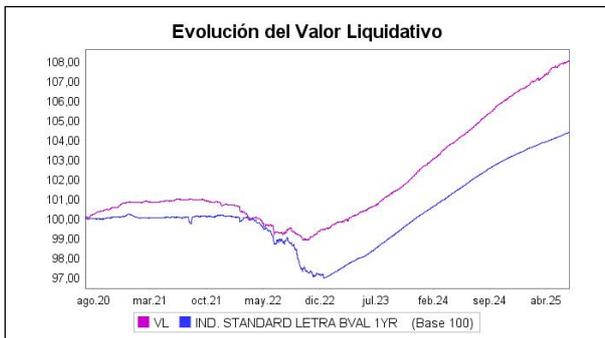
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,10	0,12	0,41	0,42	0,41	0,41

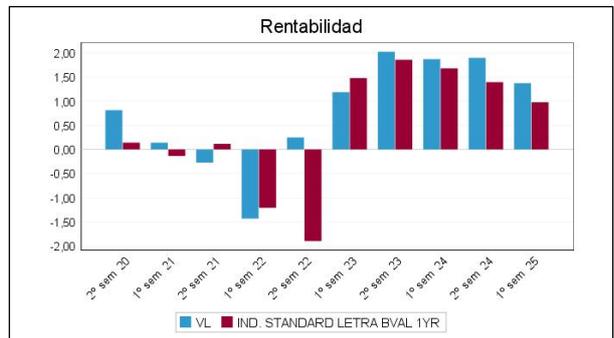
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,51	0,76	0,75	0,85	1,14	4,00	3,44	-0,99	-0,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	12-05-2025	-0,11	05-03-2025	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	17-04-2025	0,06	17-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,34	0,34	0,34	0,20	0,17	0,19	0,24	0,54	0,88
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93	19,43	34,03
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13	0,79	0,41
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,32	0,32	0,34	0,80	0,81	0,80	0,82	0,92	1,12

(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.

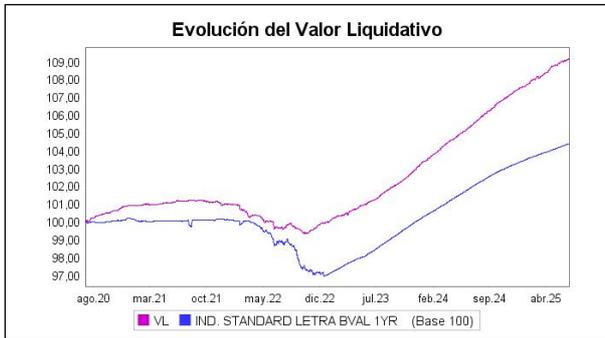
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,05	0,07	0,21	0,22	0,21	0,21

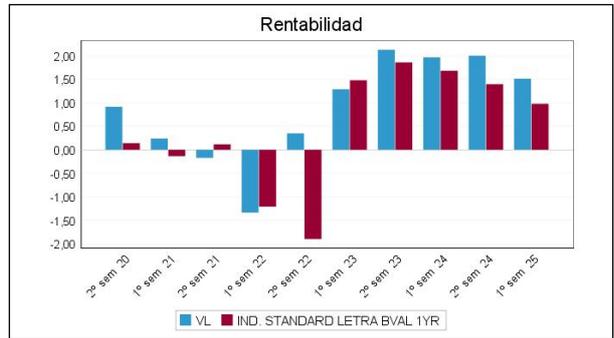
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,51	0,76	0,75	0,85	1,14	4,01	3,44	-0,99	-0,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	12-05-2025	-0,11	05-03-2025	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	17-04-2025	0,06	17-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,34	0,34	0,34	0,20	0,17	0,19	0,24	0,54	0,88
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93	19,43	34,03
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13	0,79	0,41
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,32	0,32	0,34	0,80	0,81	0,80	0,82	0,91	1,10

(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.

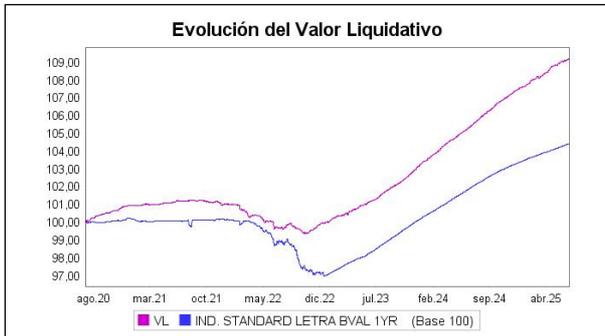
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,05	0,07	0,21	0,22	0,21	0,21

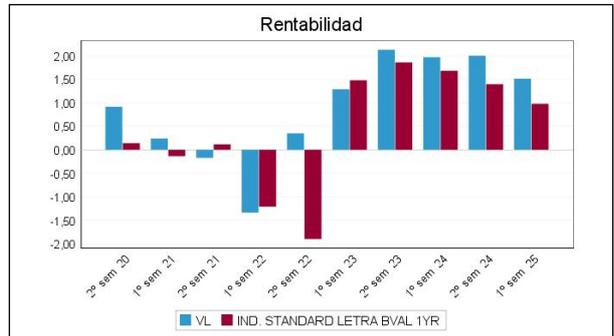
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,26	0,64	0,62	0,72	1,01	3,46	2,92	-1,48	-0,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	12-05-2025	-0,12	05-03-2025	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	17-04-2025	0,06	17-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,34	0,34	0,34	0,20	0,17	0,19	0,24	0,54	0,89
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93	19,43	34,03
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13	0,79	0,41
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,36	0,36	0,38	0,84	0,85	0,84	0,91	1,04	1,45

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

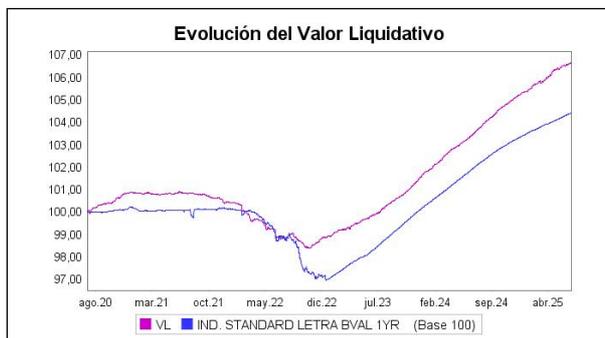
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,17	0,18	0,71	0,72	0,71	-0,20

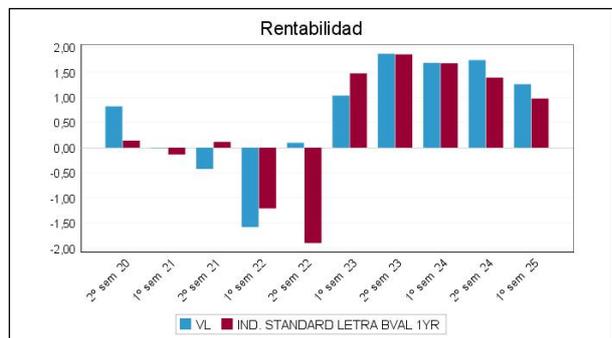
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	297.994	4.481	1,34
Renta Fija Internacional	9.291	857	-0,13
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	325.515	4.618	0,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	359.319	2.893	0,44
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	90.045	2.895	-0,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	120.059	1.701	1,03
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	1.347.963	13.613	1,37
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	2.550.187	31.058	1,04

*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	498.192	99,27	489.541	99,51
* Cartera interior	208.235	41,49	264.340	53,73
* Cartera exterior	284.408	56,67	217.436	44,20
* Intereses de la cartera de inversión	5.550	1,11	7.765	1,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.714	0,94	2.429	0,49
(+/-) RESTO	-1.043	-0,21	-5	0,00
TOTAL PATRIMONIO	501.863	100,00 %	491.965	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)	491.965	472.354	491.965	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,64	2,23	0,64	-70,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,38	1,89	1,38	-24,66
(+) Rendimientos de gestión	1,57	2,09	1,57	-22,61
+ Intereses	1,52	1,77	1,52	-11,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,40	0,09	-77,33
± 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)	-0,03	-0,08	-0,03	-55,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,20	-0,19	-3,51
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	-4,96
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	131,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-769,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,26
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	501.863	491.965	501.863	

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

3. Inversiones financieras

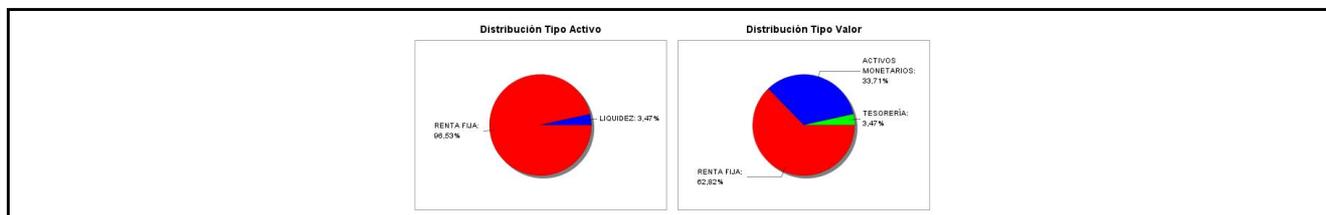
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	107.186	21,36	140.675	28,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	92.841	18,54	114.252	23,23
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.209	1,64	9.413	1,91
TOTAL RENTA FIJA	208.236	41,54	264.340	53,73
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	208.236	41,54	264.340	53,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	208.057	41,48	145.567	29,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	76.350	15,21	71.870	14,62
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	284.408	56,69	217.436	44,27
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	284.408	56,69	217.436	44,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	492.644	98,23	481.776	98,00

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PAGARE TECNICAS REUNIDAS 2,85% 27/11/25	C/ Compromiso	494	Inversión
PAGARE TECNICAS REUNIDAS 2,81% 29/09/25	C/ Compromiso	993	Inversión
BO. SCHATZ	V/ FUTURO SCHATZ SEP 25	12.013	Inversión
CEDULA TDA 4,25% 28/03/2027	C/ Compromiso	5.227	Inversión
AXA 3,875% PERP 08/10/2099	C/ Compromiso	2.576	Inversión
Total subyacente renta fija		21303	
TOTAL OBLIGACIONES		21303	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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 31 de enero 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 BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de MARCH RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1324), al objeto de modificar su política de inversión, cambiar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, así como incluir, para todas las clases de participación, la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones, y elevar la comisión de depositaria para las clases de participación CLASE A, CLASE C y CLASE S.

El día 3 de junio MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad gestora de MARCH RENTA CORTO PLAZO, FI, comunica que a partir del 1 de junio de 2025, inclusive, el lugar de publicación del valor liquidativo de las clases de los fondos de inversión será la página web de la gestora, dejando de publicarse dichos VL en el Boletín de cotización.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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: 942.299.231,57 euros

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

Renta Fija Extranjera: 6.480.770,00 euros que supone un 1,32 % del patrimonio medio

Pagars: 32.668.491,81 euros que supone un 6,63 % 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 primer semestre de 2025 estuvo marcado por una elevada volatilidad, tensiones geopolíticas, y un tono de optimismo cauteloso. Tras el llamado "Día de la Liberación", en el que se intensificaron las tensiones arancelarias, la administración Trump optó por pausar nuevas medidas, probablemente para evitar un deterioro económico antes de las elecciones legislativas de 2026. Esta pausa dio cierto alivio temporal a los activos de riesgo, favoreciendo una recuperación desde los mínimos del primer trimestre.

A pesar de indicadores de sentimiento débiles, la economía real ha mostrado resiliencia, particularmente en EE.UU., donde los beneficios corporativos se han mantenido y los balances siguen sólidos. Europa, en cambio, ha sufrido más debido a presiones deflacionistas procedentes de China y su mayor exposición al comercio global. No obstante, las políticas fiscales procíclicas a ambos lados del Atlántico han favorecido en esta ocasión más al Viejo Continente neteando estos aspectos negativos en Alemania.

Los mercados de renta fija vivieron fuertes oscilaciones. Los rendimientos de los treasuries estadounidenses mostraron gran volatilidad pero terminaron el semestre a la baja, apoyados por un giro dovish en las expectativas hacia la Fed. Incluso la rebaja del rating crediticio por parte de Moody's tuvo poco impacto, lo que subraya la confianza en la centralidad del dólar. Las carteras extendieron duración, especialmente en bonos de EE.UU. y Europa de 3-5 años.

En divisas, el dólar estadounidense se mantiene estructuralmente sobrevalorado y ha cedido cerca del 12% hasta el cierre de junio. Esta tendencia podría continuar en el segundo semestre, favoreciendo algunos mercados emergentes y aumentando la relevancia de la cobertura activa de divisas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos neutralidad en exposición a riesgos de tipos de interés y continuamos gestionando activamente las coberturas US/DEUR.

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 1,06 % .

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 aumentado en 19.759.148 euros, el número de accionistas ha disminuido en 4 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,37 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,22 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C ha disminuido en -8.588.911 euros, el número de accionistas ha disminuido en 5 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,51 %.

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. S ha disminuido en -1.268.940 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,51 %.

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 disminuido en -2.938 euros, el número de accionistas ha disminuido en 20 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,26 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,32 %.

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

* B. ESTADO 1,30% 31/10/2026 (rendimiento 0,01 %)

* BTPS 2,2% 01/06/2027 (rendimiento 0,02 %)

* B. ESTADO 0% 31/01/2027 (rendimiento 0,04 %)

* B. ESTADO 2,80% 31/05/2026 (rendimiento 0,02 %)

* FUTURO SCHATZ MAR 25 (rendimiento 0,01 %)

En la tabla 2.4 del presente informe, puede consultar los conceptos que en mayor o menor medida han contribuido a la variación del patrimonio de la IIC durante el período. Fundamentalmente, dicha variación viene explicada por las suscripciones y/ reembolsos del período, los resultados obtenidos por la cartera de inversión (con un detalle por tipología de activos), los gastos soportados (comisiones, tasas, etc...) y otros conceptos menos significativos.

A fecha del informe, la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el 2025 la rentabilidad del fondo se situó en el 1,37% (datos en base a la clase A).

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 1,00 años y la tir de la cartera es de 2,38%.

March Renta Fija Corto Plazo, a cierre del trimestre, se compone de un 0,93% en liquidez, una posición del 25,42% en deuda pública, un 29,31% en pagarés y el resto en bonos corporativos.

En relación con las operaciones de cartera, hay que destacar las compras de bonos corporativos IG de HSBC, ING, Alstom, Banque Postale, Unipol, Deutsche Telekom, Danske Bank, Mondelez, Electricite De France, Daimler, Abanca, Coca-cola, Morgan Stanley y Ayyens. Adicionalmente se ha comprado una cedula AYT. En cuanto a bonos HY, no ha habido operaciones durante el mes, manteniendo la exposición a esta tipología de activos (3,45%). En cuanto a la deuda pública, se ha comprado deuda pública española a 2026 y 2027, manteniendo un peso en cartera de, aproximadamente, 25%.

También, la liquidez disponible durante el último mes se ha destinado a mantener una alta exposición en pagarés, realizando compras sobre los mismos emisores que ya formaban parte de la cartera. En cuanto a la cartera de fondos de terceros, no se ha realizado ningún cambio con respecto al trimestre anterior, continuando sin exposición en los mismos. 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 3,47 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 942.299.232 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 0,34 %.

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 R.F. C.P. F.I. C a lo largo del año ha sido del 0,34 %.

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 0,32 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S a lo largo del año ha sido del 0,34 %. 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 0,32 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. B a lo largo del año ha sido del 0,34 %.

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 0,36 %.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

Visión general Renta Fija: Positivo en duración. Reforzamos el rol de los bonos como cobertura.

Soberanos DM: Oportunidad táctica en treasuries si se materializan recortes. Aprovechar tacticamente el rango de rentabilidades 5%-4% para ajustar exposición a esta clase de activo al alza y a la baja. La correlación negativa con renta variable vuelve a estar presente.

IG Credit: Selectividad. Spreads ajustados para el entorno de incertidumbre.

High Yield: Infraponderar. Compensación insuficiente frente a riesgos macro y liquidez.

Securitizados: Potencial atractivo si la recesión es leve y se normaliza el riesgo comercial.

Visión general divisas: dolar vulnerable a medio plazo, aunque se muestra excesivamente penalizado y podría recuperar terreno a corto plazo.

Dólar estadounidense: Riesgo de debilidad estructural si la Fed recorta y el resto del mundo acelera fiscalmente.

Euro: Potencial de apreciación si mejora la narrativa fiscal europea.

Yen / francos: Valor relativo como coberturas defensivas si aumenta la aversión al riesgo.

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	%
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	7.644	1,55
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,19 2027-01-31	EUR	36.609	7,29	8.619	1,75
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,19 2026-01-31	EUR	0	0,00	22.116	4,50
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	0	0,00	7.066	1,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.609	7,29	45.446	9,24
ES0378641353 - BONO FADE 0,01 2025-09-17	EUR	4.845	0,97	4.863	0,99
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	43.350	8,64	0	0,00
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,26 2025-05-31	EUR	0	0,00	19.499	3,96
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,16 2026-01-31	EUR	1.967	0,39	0	0,00
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,34 2025-01-31	EUR	0	0,00	28.440	5,78
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	0	0,00	9.625	1,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012621 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.032	0,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		50.162	10,00	63.460	12,90
ES0265936031 - BONO BANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	2.649	0,53	0	0,00
ES0313040083 - BONO B. MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	2.508	0,50	2.499	0,51
ES0380907065 - BONO UNICAJA 7,25 2027-11-15	EUR	2.373	0,47	2.364	0,48
ES0312298120 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,75 2027-05-25	EUR	5.426	1,08	0	0,00
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	2.605	0,52	2.605	0,53
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	2.663	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.561	3,10	10.130	2,06
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	2.462	0,49	0	0,00
ES0211845294 - BONO ABERTIS 2,50 2025-02-27	EUR	0	0,00	1.095	0,22
ES0443307063 - BONO KUTXABANK SA 1,25 2025-09-22	EUR	2.392	0,48	2.403	0,49
ES0415306069 - BONO CAJA RURAL NAVARRA 0,88 2025-05-08	EUR	0	0,00	2.475	0,50
ES0317046003 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	2.925	0,59
ES0312342019 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	5.009	1,02
ES0413211071 - BONO BBVA 4,00 2025-02-25	EUR	0	0,00	2.708	0,55
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	0	0,00	2.592	0,53
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	0	0,00	2.432	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.854	0,97	21.639	4,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		107.186	21,36	140.675	28,59
ES0505075558 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,06 2025-12-29	EUR	788	0,16	0	0,00
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL SA 2,74 2025-09-30	EUR	795	0,16	0	0,00
ES05364630C0 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,71 2026-03-19	EUR	195	0,04	0	0,00
ES0505130791 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,75 2025-11-28	EUR	1.086	0,22	0	0,00
ES0505130775 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,47 2025-10-03	EUR	1.191	0,24	0	0,00
FR0129252278 - PAGARE VEOLIA ENVIROMENT 2,22 2025-09-10	EUR	2.984	0,59	0	0,00
ES0505630287 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,69 2025-12-17	EUR	1.678	0,33	0	0,00
ES0505223356 - PAGARE GESTAMP 2,49 2025-10-15	EUR	1.488	0,30	0	0,00
ES05050470E6 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,54 2025-12-09	EUR	1.284	0,26	0	0,00
ES05846961B9 - PAGARE MAS MOVIL 3,44 2026-03-12	EUR	1.072	0,21	0	0,00
ES05846960V9 - PAGARE MAS MOVIL 3,09 2025-12-12	EUR	1.970	0,39	0	0,00
ES0505075483 - PAGARE EUSKALTEL SA 2,91 2025-07-25	EUR	1.095	0,22	0	0,00
ES0513689R27 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,12 2025-11-19	EUR	4.455	0,89	0	0,00
ES0505630279 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,70 2025-11-28	EUR	2.467	0,49	0	0,00
ES0505630147 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,57 2025-07-14	EUR	2.492	0,50	0	0,00
ES0536463997 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,78 2026-02-26	EUR	1.264	0,25	0	0,00
ES05364630A4 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,70 2025-12-22	EUR	1.175	0,23	0	0,00
ES0513495ZK8 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 2,17 2025-10-13	EUR	2.974	0,59	0	0,00
ES0505223380 - PAGARE GESTAMP 2,85 2025-11-14	EUR	986	0,20	0	0,00
ES0505223331 - PAGARE GESTAMP 2,79 2025-09-16	EUR	595	0,12	0	0,00
ES05552810I7 - PAGARE INCAFI 2,36 2025-10-10	EUR	3.960	0,79	0	0,00
ES05552810G1 - PAGARE INCAFI 2,36 2025-07-25	EUR	3.979	0,79	0	0,00
ES0513495ZH4 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 2,25 2025-09-12	EUR	2.478	0,49	0	0,00
ES0505630170 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,80 2025-10-15	EUR	790	0,16	0	0,00
ES05846960P1 - PAGARE MAS MOVIL 3,23 2025-10-14	EUR	1.969	0,39	0	0,00
ES0513689L07 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,44 2025-09-24	EUR	3.955	0,79	0	0,00
FR0129061968 - PAGARE VEOLIA ENVIROMENT 2,48 2025-07-23	EUR	2.481	0,49	0	0,00
ES05781650E9 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,60 2025-07-29	EUR	396	0,08	0	0,00
ES0530625195 - PAGARE ENCE 3,15 2025-09-26	EUR	591	0,12	0	0,00
ES0536463955 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 4,00 2025-09-25	EUR	588	0,12	0	0,00
ES0536463930 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,86 2025-07-21	EUR	592	0,12	0	0,00
ES0513495ZC5 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 2,37 2026-02-12	EUR	3.918	0,78	0	0,00
ES0582870P64 - PAGARE SACYR SA 2,83 2025-10-14	EUR	394	0,08	0	0,00
ES05050470B2 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,97 2025-09-15	EUR	1.380	0,28	0	0,00
ES0505223331 - PAGARE GESTAMP 3,03 2025-09-16	EUR	1.478	0,29	0	0,00
ES0582870P49 - PAGARE SACYR SA 2,88 2025-09-15	EUR	296	0,06	0	0,00
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,67 2025-09-01	EUR	589	0,12	0	0,00
ES0582870P49 - PAGARE SACYR SA 3,04 2025-09-15	EUR	688	0,14	0	0,00
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,05 2025-09-11	EUR	787	0,16	0	0,00
ES0505047995 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,22 2025-07-10	EUR	985	0,20	0	0,00
ES05846960I6 - PAGARE MAS MOVIL 3,63 2025-07-14	EUR	983	0,20	0	0,00
ES0513689J01 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,80 2025-03-26	EUR	0	0,00	3.974	0,81
ES0513689H03 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,06 2025-02-26	EUR	0	0,00	3.981	0,81
FR0128460864 - PAGARE VEOLIA ENVIROMENT 3,00 2025-03-24	EUR	0	0,00	3.972	0,81
ES0L02508080 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,00 2025-08-08	EUR	2.490	0,50	0	0,00
ES0L02511076 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,98 2025-11-07	EUR	17.548	3,50	0	0,00
ES0L02511076 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,05 2025-11-07	EUR	4.451	0,89	0	0,00
ES0536463922 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 4,45 2025-06-19	EUR	0	0,00	1.272	0,26
ES0536463914 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 4,60 2025-03-19	EUR	0	0,00	1.286	0,26
ES0505630121 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,14 2025-06-16	EUR	0	0,00	1.477	0,30
ES0582870O73 - PAGARE SACYR SA 3,36 2025-03-14	EUR	0	0,00	595	0,12
ES0505047953 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,50 2025-03-14	EUR	0	0,00	496	0,10
ES05846960N6 - PAGARE MAS MOVIL 3,92 2025-09-12	EUR	1.944	0,39	1.943	0,39
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA SA 3,12 2025-03-11	EUR	0	0,00	397	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505223315 - PAGARE GESTAMP 3,25 2025-05-13	EUR	0	0,00	2.957	0,60
ES0505223232 - PAGARE GESTAMP 3,17 2025-03-10	EUR	0	0,00	3.966	0,81
ES0505229056 - PAGARE PROSEGUR 3,16 2025-03-03	EUR	0	0,00	1.985	0,40
ES0582870040 - PAGARE SACYR SA 3,17 2025-05-29	EUR	0	0,00	492	0,10
ES0582870N66 - PAGARE SACYR SA 3,41 2025-02-28	EUR	0	0,00	496	0,10
ES0505630113 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,21 2025-05-29	EUR	0	0,00	4.923	1,00
ES0555281924 - PAGARE INCAFI 3,20 2025-04-30	EUR	0	0,00	6.906	1,40
ES0505075483 - PAGARE EUSKALTEL SA 2025-07-25	EUR	1.098	0,22	0	0,00
ES0505075483 - PAGARE EUSKALTEL SA 4,09 2025-05-28	EUR	0	0,00	1.079	0,22
ES0505075533 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,75 2025-05-28	EUR	0	0,00	1.080	0,22
ES0505075418 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,77 2025-02-27	EUR	0	0,00	793	0,16
ES0513495YL9 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,02 2025-03-12	EUR	0	0,00	3.963	0,81
ES0513495YH7 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,12 2025-02-12	EUR	0	0,00	4.963	1,01
XS2940383966 - PAGARE ACCIONA 3,42 2025-05-13	EUR	0	0,00	6.887	1,40
ES0505630105 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,62 2025-02-12	EUR	0	0,00	793	0,16
ES0505630063 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,44 2025-04-15	EUR	0	0,00	789	0,16
ES0578165930 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,56 2025-05-28	EUR	0	0,00	195	0,04
ES0505630097 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,60 2025-02-27	EUR	0	0,00	1.384	0,28
ES0582870N41 - PAGARE SACYR SA 3,42 2025-04-29	EUR	0	0,00	394	0,08
ES0582870M67 - PAGARE SACYR SA 3,64 2025-01-30	EUR	0	0,00	198	0,04
ES0582870N82 - PAGARE SACYR SA 3,67 2025-04-14	EUR	0	0,00	295	0,06
ES05846960A3 - PAGARE MAS MOVIL 4,33 2025-04-14	EUR	0	0,00	1.960	0,40
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,86 2025-04-15	EUR	0	0,00	196	0,04
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,82 2025-01-16	EUR	0	0,00	396	0,08
ES0582870N74 - PAGARE SACYR SA 3,63 2025-02-13	EUR	0	0,00	1.285	0,26
ES0500900C40 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,16 2025-06-27	EUR	0	0,00	4.690	0,95
ES0536463880 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 5,12 2025-02-21	EUR	0	0,00	2.453	0,50
ES0578165906 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,88 2025-03-28	EUR	0	0,00	391	0,08
ES0505075509 - PAGARE EUSKALTEL SA 4,53 2025-06-27	EUR	0	0,00	1.549	0,31
ES0505075459 - PAGARE EUSKALTEL SA 4,34 2025-03-25	EUR	0	0,00	1.568	0,32
ES0530625153 - PAGARE ENCE 4,24 2025-03-26	EUR	0	0,00	1.961	0,40
ES0505130692 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,05 2025-06-13	EUR	0	0,00	2.722	0,55
ES0505130650 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,06 2025-04-11	EUR	0	0,00	1.175	0,24
ES05846960G0 - PAGARE MAS MOVIL 4,66 2025-06-12	EUR	0	0,00	1.934	0,39
ES0505613333 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	786	0,16
ES0505613358 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,05 2025-03-20	EUR	0	0,00	488	0,10
ES0505450488 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 4,47 2025-06-04	EUR	0	0,00	1.066	0,22
ES0505450496 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 4,47 2025-03-04	EUR	0	0,00	1.078	0,22
ES0505047953 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,15 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.276	0,26
ES0578165864 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 5,07 2025-04-29	EUR	0	0,00	1.455	0,30
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,31 2025-02-07	EUR	0	0,00	4.234	0,86
ES05846960D7 - PAGARE MAS MOVIL 5,08 2025-01-13	EUR	0	0,00	976	0,20
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,51 2025-04-15	EUR	0	0,00	872	0,18
ES0584696977 - PAGARE MAS MOVIL 5,56 2025-03-13	EUR	0	0,00	1.923	0,39
ES0500900C32 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,79 2025-05-30	EUR	0	0,00	3.866	0,79
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,74 2025-01-16	EUR	0	0,00	194	0,04
ES0L02501101 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,50 2025-01-10	EUR	0	0,00	9.826	2,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		92.841	18,54	114.252	23,23
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	9.413	1,91
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	8.209	1,64	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		8.209	1,64	9.413	1,91
TOTAL RENTA FIJA		208.236	41,54	264.340	53,73
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		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		208.236	41,54	264.340	53,73
IT0005547408 - BONO ESTADO ITALIANO 4,00 2027-06-13	EUR	5.170	1,03	0	0,00
IT0005240830 - BONO ESTADO ITALIANO 2,20 2027-06-01	EUR	15.455	3,08	2.887	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.625	4,11	2.887	0,59
XS2412060092 - BONO ICO 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.044	0,21
FR0014007TY9 - BONO ESTADO FRANCES 1,98 2025-02-25	EUR	0	0,00	480	0,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.525	0,31
XS2079079799 - BONO ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	2.483	0,49	0	0,00
XS2338643740 - BONO MORGAN STANLEY RF 0,41 2027-10-29	EUR	2.431	0,48	0	0,00
XS2229021261 - BONO BANCO BPM SPA 5,00 2030-09-14	EUR	1.908	0,38	0	0,00
XS1197270819 - BONO MONDELEZ INTERNAT 1,63 2027-03-08	EUR	2.467	0,49	0	0,00
FR0013453040 - BONO ALSTOM 0,25 2026-10-14	EUR	2.433	0,48	0	0,00
XS2466172363 - BONO DAIMLER TRUCK INTL 1,63 2027-04-06	EUR	2.465	0,49	0	0,00
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINANCI 1,00 2027-05-14	EUR	2.433	0,48	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2113911387 - BONO ABERTIS 1,25 2028-02-07	EUR	1.920	0,38	0	0,00
XS2705604077 - BONO SANT.CENTHISP 4,63 2027-10-18	EUR	2.573	0,51	0	0,00
XS2102357014 - BONO BMW FINANCE NV 0,38 2027-01-14	EUR	2.415	0,48	0	0,00
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	2.594	0,52	0	0,00
XS1725580622 - BONO UNIPOL GRUPO 3,50 2027-11-29	EUR	2.961	0,59	0	0,00
XS2384269101 - BONO AYVENS BANK NV 0,25 2026-09-07	EUR	2.428	0,48	0	0,00
XS1733289406 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 4,25 2047-12-14	EUR	2.567	0,51	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	2.571	0,51	0	0,00
FR001400KH20 - BONO KERING 3,63 2027-09-05	EUR	2.557	0,51	0	0,00
XS2292954893 - BONO GOLDMAN SACHS 0,25 2028-01-26	EUR	2.349	0,47	0	0,00
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK 1,38 2027-02-17	EUR	2.288	0,46	0	0,00
XS2558591967 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2028-01-21	EUR	2.123	0,42	0	0,00
XS2558395351 - BONO ENBW 3,63 2026-11-22	EUR	2.045	0,41	2.037	0,41
FR0013213295 - BONO ELECTRICITE DE FRAN 1,00 2026-10-13	EUR	2.451	0,49	0	0,00
FR0013173028 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,25 2026-06-01	EUR	0	0,00	2.004	0,41
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-10-31	EUR	2.490	0,50	0	0,00
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA SPA 4,88 2027-09-13	EUR	2.075	0,41	0	0,00
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	2.572	0,51	0	0,00
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	2.798	0,56	1.773	0,36
XS2363719050 - BONO BANCO POPOLARE 1,25 2027-07-13	EUR	2.457	0,49	486	0,10
XS1835955474 - BONO JP MORGAN 1,81 2029-06-12	EUR	2.438	0,49	0	0,00
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	2.354	0,47	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	0	0,00	2.493	0,51
CH1174335732 - BONO UBSG GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	1.979	0,39	1.975	0,40
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	0	0,00	1.781	0,36
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	2.440	0,49	2.441	0,50
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2027-03-31	EUR	2.405	0,48	1.408	0,29
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	1.849	0,37	1.848	0,38
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	1.933	0,39	1.927	0,39
FR0013134897 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,71 2026-04-27	EUR	0	0,00	2.829	0,58
FR001400MF78 - BONO ENGI FPI 3,63 2026-12-06	EUR	2.440	0,49	2.439	0,50
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	2.439	0,49	0	0,00
FR00140007B4 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.201	0,24
XS2577533875 - BONO CCREA BANCA 6,88 2028-01-20	EUR	2.168	0,43	2.156	0,44
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	0	0,00	2.014	0,41
XS1859010685 - BONO CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	388	0,08	388	0,08
XS1991265478 - BONO BANKAMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	0	0,00	2.352	0,48
FR0013336286 - BONO CIE FINANCEMENT FONCI 0,75 2026-05-29	EUR	0	0,00	2.545	0,52
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	2.352	0,48
XS2451372499 - BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	0	0,00	1.919	0,39
XS2491189408 - BONO AZA SPA 2,50 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.845	0,58
DE000A2RWAX4 - BONO ALLIANZ FINANCE 0,88 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.613	0,33
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	2.600	0,53
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY RF 2,10 2026-05-08	EUR	0	0,00	2.494	0,51
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	1.045	0,21	0	0,00
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA REN 0,38 2027-10-07	EUR	2.460	0,49	0	0,00
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	0	0,00	2.352	0,48
XS1505573482 - BONO SRG IM 0,88 2026-10-25	EUR	2.438	0,49	0	0,00
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	2.564	0,51	0	0,00
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	0	0,00	2.356	0,48
XS1180451657 - BONO ENI SPA 1,50 2026-02-02	EUR	0	0,00	494	0,10
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,38 2026-07-20	EUR	284	0,06	280	0,06
XS2102283061 - BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	2.322	0,46	378	0,08
DE000A2TSD4 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,88 2026-03-25	EUR	0	0,00	868	0,18
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	2.519	0,50	0	0,00
XS2332589972 - BONO NEXI IM 1,63 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.441	0,50
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	0	0,00	2.247	0,46
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 1,66 2026-12-04	EUR	2.463	0,49	0	0,00
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS 3,87 2026-03-19	EUR	0	0,00	2.529	0,51
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	1.965	0,40
XS2180007549 - BONO AT&T INC 1,60 2028-05-19	EUR	2.426	0,48	0	0,00
XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	2.538	0,51	0	0,00
XS1148073205 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10	EUR	2.753	0,55	2.751	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		109.498	21,82	68.582	13,99
FR0011952647 - BONO BPCE SA 3,04 2026-06-25	EUR	3.044	0,61	0	0,00
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED 2,38 2026-03-24	EUR	2.000	0,40	0	0,00
XS1497606365 - BONO TIT IM 3,00 2025-09-30	EUR	3.003	0,60	0	0,00
FR0013173028 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,25 2026-06-01	EUR	2.015	0,40	0	0,00
XS2110110686 - BONO MONTE DEI PASCHII 2,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	667	0,14
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	2.464	0,50
FR0013506508 - BONO LVMH MOET HENNESSY 0,75 2025-04-07	EUR	0	0,00	2.355	0,48
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS SECURITI 2,38 2025-02-17	EUR	0	0,00	791	0,16
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPO 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	2.184	0,44
IT0005151854 - BONO MONTE DEI PASCHII 2,13 2025-11-26	EUR	1.761	0,35	1.765	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013134897 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,85 2026-04-27	EUR	2.844	0,57	0	0,00
XS1173792059 - BONO CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	0	0,00	2.041	0,41
FR00140007B4 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	1.198	0,24	0	0,00
XS1575444622 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,00 2025-03-07	EUR	0	0,00	384	0,08
DE000CZ43ZJ6 - BONO COMMERZBANK AG 2,75 2025-12-08	EUR	1.978	0,39	1.984	0,40
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	2.006	0,40	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	1.464	0,30
XS2482936247 - BONO RWE 2,13 2026-05-24	EUR	2.491	0,50	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	2.265	0,45	2.230	0,45
FR0013336286 - BONO CIE FINANCEMET FONCI 0,75 2026-05-29	EUR	2.539	0,51	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	2.348	0,47	0	0,00
XS2633552026 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	2.555	0,51	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	3.024	0,60	3.033	0,62
IT0005321663 - BONO BANCO BPM SPA 1,00 2025-01-23	EUR	0	0,00	2.605	0,53
XS2613658470 - BONO ABN-AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	800	0,16
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	2.153	0,43	2.161	0,44
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	2.809	0,56	2.827	0,57
XS2451372499 - BONO AYVENS BANK NV 1,25 2026-03-02	EUR	1.917	0,38	0	0,00
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	2.836	0,57	0	0,00
DE000A2RWAX4 - BONO ALLIANZ FINANCE 0,88 2026-01-15	EUR	1.611	0,32	0	0,00
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	0	0,00	1.344	0,27
XS2241387252 - BONO MIZUHO FIN GROUP 0,21 2025-10-07	EUR	2.584	0,51	2.594	0,53
XS1177459531 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	0	0,00	2.017	0,41
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	2.486	0,51
XS1174469137 - BONO JP MORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	0	0,00	291	0,06
XS1179916017 - BONO CARREFOUR 2025-06-03	EUR	0	0,00	2.444	0,50
XS2171316859 - BONO DANSKE BANK 0,63 2025-05-26	EUR	0	0,00	2.449	0,50
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL, S 0,88 2025-07-22	EUR	2.130	0,42	2.137	0,43
XS2444424639 - BONO GENERAL MOTOR 1,00 2025-02-24	EUR	0	0,00	2.149	0,44
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	2.560	0,51	0	0,00
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	397	0,08
FR0014000N24 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	2.354	0,47	0	0,00
XS1490726590 - BONO IBERDROLA INTL BV 0,38 2025-09-15	EUR	2.249	0,45	2.251	0,46
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	2.347	0,47	0	0,00
XS1180451657 - BONO ENI SPA 1,50 2026-02-02	EUR	498	0,10	0	0,00
XS0215093534 - BONO LDO IM 4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	2.420	0,49
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	2.594	0,52	2.599	0,53
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	2.447	0,50
XS2332589972 - BONO NEXI IM 1,63 2026-04-30	EUR	2.450	0,49	0	0,00
FR0013428414 - BONO RENAULT 2025-06-24	EUR	0	0,00	2.234	0,45
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	2.200	0,44	2.208	0,45
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	2.243	0,45	0	0,00
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 2025-06-11	EUR	0	0,00	1.426	0,29
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	2.659	0,53	670	0,14
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.961	0,39	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	294	0,06
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	2.707	0,54	2.674	0,54
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 2025-06-23	EUR	0	0,00	297	0,06
XS1254428896 - BONO HSBC HOLDINGS RF 3,00 2025-06-30	EUR	0	0,00	2.496	0,51
XS1201001572 - BONO SANT. CENTHISP 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	2.492	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		77.935	15,55	72.573	14,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		208.057	41,48	145.567	29,65
XS3108500128 - PAGARE ENI SPA 2,12 2025-10-30	EUR	3.477	0,69	0	0,00
XS3103651223 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANCI 2,16 2025-09-17	EUR	4.974	0,99	0	0,00
DE000A4GAD25 - PAGARE RHEINMETAL AG 2,23 2025-09-05	EUR	2.984	0,59	0	0,00
DE000A39CM07 - PAGARE RHEINMETAL AG 2,22 2025-08-05	EUR	2.989	0,60	0	0,00
XS3088623304 - PAGARE FINCANTIERI SPA 2,87 2026-03-02	EUR	3.915	0,78	0	0,00
XS3088566156 - PAGARE FINCANTIERI SPA 2,87 2025-12-02	EUR	3.945	0,79	0	0,00
XS3086870824 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 2,15 2025-09-03	EUR	3.978	0,79	0	0,00
FR0129231447 - PAGARE ACCOR SA 2,19 2025-08-26	EUR	3.979	0,79	0	0,00
FR0129214534 - PAGARE FORVIA - FAURECIA 2,66 2025-09-18	EUR	1.983	0,40	0	0,00
FR0129214542 - PAGARE FORVIA - FAURECIA 2,67 2025-08-19	EUR	994	0,20	0	0,00
XS3081757315 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,50 2025-11-24	EUR	1.247	0,25	0	0,00
XS3073122635 - PAGARE ACCIONA 2,71 2026-02-11	EUR	6.862	1,37	0	0,00
XS3067883028 - PAGARE ENI SPA 2,24 2025-09-02	EUR	4.965	0,99	0	0,00
XS3063769346 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 2,37 2025-07-25	EUR	4.973	0,99	0	0,00
FR0129104321 - PAGARE RENAULT 2,10 2025-09-22	EUR	2.975	0,59	0	0,00
FR0129104255 - PAGARE RENAULT 2,27 2025-07-23	EUR	2.984	0,59	0	0,00
XS3059655889 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANCI 2,44 2025-07-22	EUR	3.977	0,79	0	0,00
XS3035904120 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,57 2025-12-22	EUR	975	0,19	0	0,00
FR0129105054 - PAGARE VERALLIA 2,52 2025-10-09	EUR	2.960	0,59	0	0,00
FR0128917475 - PAGARE RENAULT 3,11 2025-04-24	EUR	0	0,00	5.445	1,11
XS2969680136 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 2025-09-15	EUR	993	0,20	0	0,00
XS2969680136 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,65 2025-09-15	EUR	0	0,00	982	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2969676456 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,75 2025-06-18	EUR	0	0,00	492	0,10
XS2967203725 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,93 2025-03-20	EUR	0	0,00	2.979	0,61
XS2967205001 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,96 2025-02-20	EUR	0	0,00	2.985	0,61
XS2954343765 - PAGARE ENI SPA 3,15 2025-03-03	EUR	0	0,00	4.963	1,01
XS2954344813 - PAGARE ENI SPA 3,37 2025-02-03	EUR	0	0,00	4.973	1,01
FR0128936962 - PAGARE ACCOR SA 3,05 2025-02-27	EUR	0	0,00	5.459	1,11
FR0128915677 - PAGARE ACCOR SA 3,28 2025-01-27	EUR	0	0,00	3.979	0,81
XS2932089563 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,18 2025-02-28	EUR	0	0,00	6.732	1,37
XS2929396807 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANC 3,26 2025-01-22	EUR	0	0,00	3.969	0,81
XS2911215940 - PAGARE ACCIONA 3,48 2025-09-25	EUR	1.934	0,39	1.931	0,39
IT0005613754 - PAGARE CREDITO EMILIANO SPA 3,50 2025-03-24	EUR	0	0,00	7.872	1,60
XS2904535775 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 4,51 2025-06-18	EUR	0	0,00	484	0,10
XS2904538795 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 4,70 2025-03-24	EUR	0	0,00	978	0,20
XS2896486581 - PAGARE FINCANTIERI SPA 4,07 2025-06-02	EUR	0	0,00	6.801	1,38
IT0005602526 - PAGARE CASSA DEPOSITI E PRE 3,76 2025-07-01	EUR	8.288	1,65	8.317	1,69
FR0128660018 - PAGARE VERALLIA 3,98 2025-03-13	EUR	0	0,00	2.529	0,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		76.350	15,21	71.870	14,62
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		284.408	56,69	217.436	44,27
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		284.408	56,69	217.436	44,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		492.644	98,23	481.776	98,00

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 942.299.231,57 euros y un rendimiento total de 86.454,59 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 934.090.138,40 euros y un rendimiento total de 86.036,26 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 8.209.093,17 euros y un rendimiento total de 418,33 euros.