

**FONMARCH, FI**

Nº Registro CNMV: 9

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERISIS, 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](http://www.marchgestion.com).

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

**Dirección**

CL. CASTELLO, 74  
28006 - MADRID  
914263700

**Correo Electrónico**

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

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

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 31/03/1986

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

**Descripción general**

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,11	0,42	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,32	3,45	2,32	1,71

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.550.530,6 2	2.674.380,4 3	1.601	1.668	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	679.566,93	755.342,91	68	92	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	113.785,44	212.870,64	8	9	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	77.313	79.877	81.505	58.952
CLASE C	EUR	7.037	7.686	34.081	90.772
CLASE S	EUR	1.181	2.171	1.390	24

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	30,3126	29,8677	28,9714	27,8138
CLASE C	EUR	10,3553	10,1760	9,8214	9,3819
CLASE S	EUR	10,3784	10,1986	9,8432	9,4028

(\*)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		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE S		0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,49	1,19	0,30	0,51	2,33	3,09	4,16	-7,41	0,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,25	12-05-2025	-0,76	05-03-2025	-0,64	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,22	24-04-2025	0,31	15-01-2025	0,45	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,93	1,51	2,27	1,27	1,33	1,58	2,16	2,20	2,00
<b>Ibex-35</b>	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93	19,43	34,03
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13	0,79	0,41
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,57	1,57	1,57	2,06	2,05	2,06	2,01	1,99	1,56

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

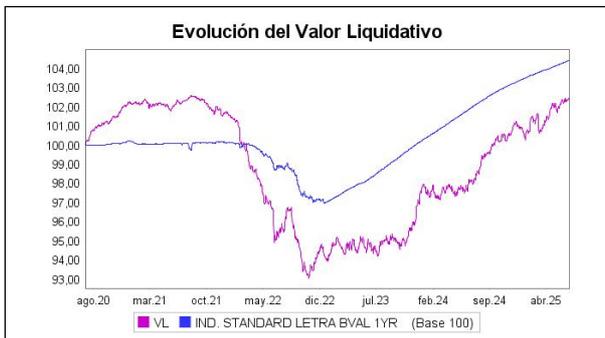
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,25	0,26	1,02	1,02	1,02	1,01

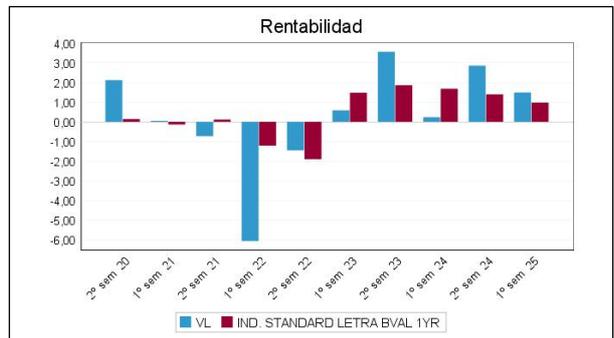
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad 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	1,76	1,33	0,43	0,64	2,46	3,61	4,68	-6,94	0,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12-05-2025	-0,76	05-03-2025	-0,64	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,22	24-04-2025	0,31	15-01-2025	0,45	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,93	1,51	2,27	1,27	1,33	1,58	2,16	2,20	2,00
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)	1,53	1,53	1,53	2,02	2,01	2,02	1,97	1,95	1,82

(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.

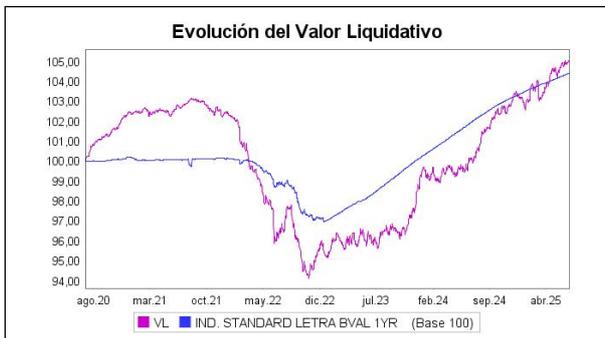
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,13	0,13	0,12	0,13	0,52	0,52	0,51	0,51

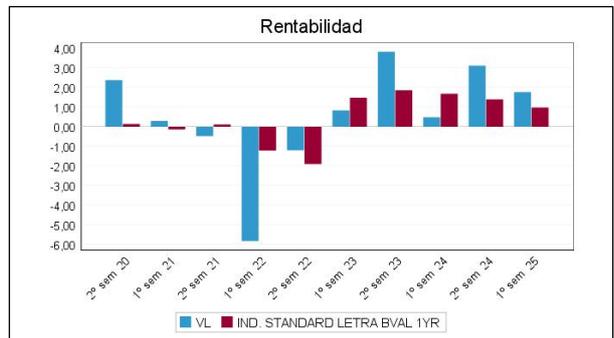
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,76	1,33	0,43	0,64	2,46	3,61	4,68	-6,94	0,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12-05-2025	-0,76	05-03-2025	-0,64	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,22	24-04-2025	0,31	15-01-2025	0,45	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,93	1,51	2,27	1,27	1,33	1,58	2,16	2,20	2,00
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)	1,53	1,53	1,53	2,02	2,01	2,02	1,97	1,94	1,82

(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.

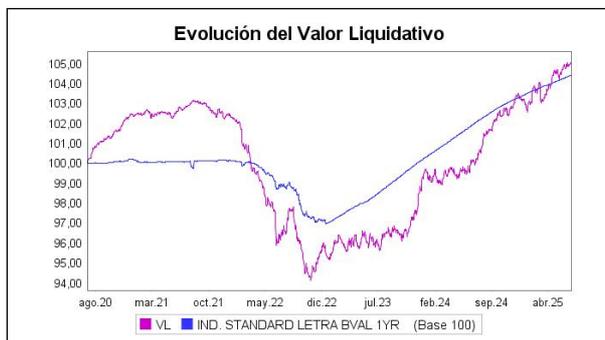
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,13	0,13	0,12	0,13	0,52	0,52	0,52	0,51

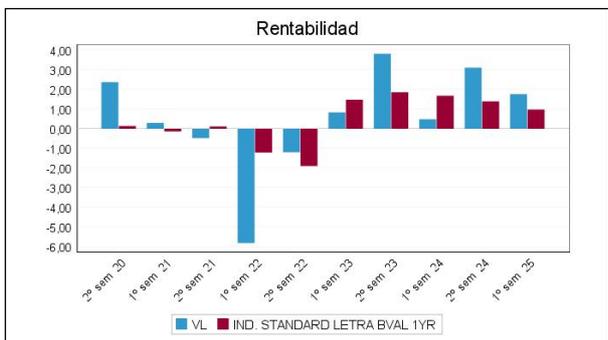
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	84.426	98,71	88.593	98,73
* Cartera interior	23.842	27,88	22.692	25,29
* Cartera exterior	59.313	69,35	64.449	71,82
* Intereses de la cartera de inversión	1.271	1,49	1.452	1,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.084	1,27	975	1,09
(+/-) RESTO	21	0,02	167	0,19
TOTAL PATRIMONIO	85.531	100,00 %	89.735	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)	89.735	103.945	89.735	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,27	-18,31	-6,27	-67,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,47	3,00	1,47	-53,52
(+) Rendimientos de gestión	1,96	3,46	1,96	-46,40
+ Intereses	1,39	1,40	1,39	-6,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	1,27	0,26	-80,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,38	0,08	-79,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	0,41	0,23	-45,81
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-508,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,47	-0,49	-0,59
- Comisión de gestión	-0,47	-0,45	-0,47	-2,56
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	1.253,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	41,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	89,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-19,68
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-137,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	85.531	89.735	85.531	

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

### 3. Inversiones financieras

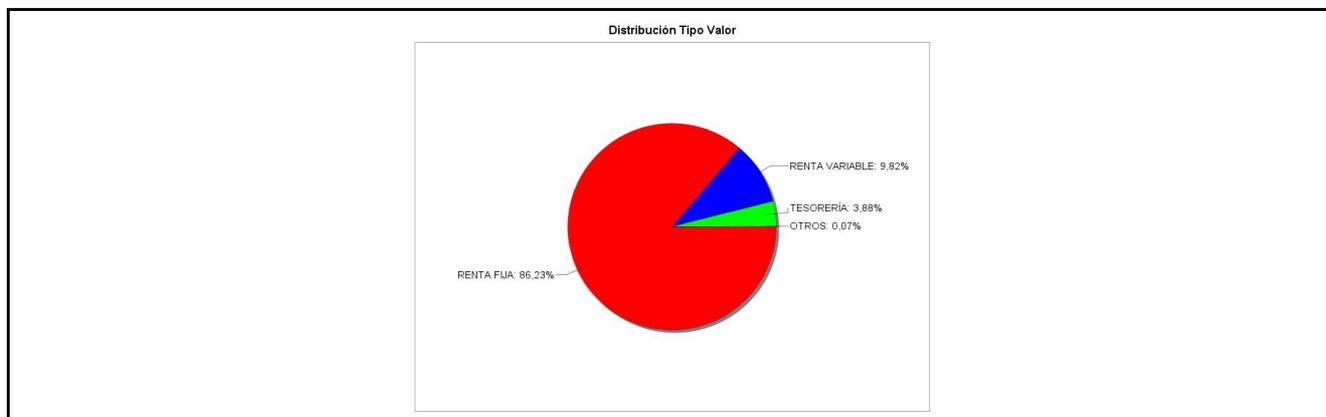
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.842	26,70	21.765	24,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	1,17	926	1,03
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>23.842</b>	<b>27,87</b>	<b>22.692</b>	<b>25,28</b>
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
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>23.842</b>	<b>27,87</b>	<b>22.692</b>	<b>25,28</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.912	59,50	56.331	62,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>50.912</b>	<b>59,50</b>	<b>56.331</b>	<b>62,75</b>
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
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
TOTAL IIC	8.401	9,83	8.119	9,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>59.313</b>	<b>69,33</b>	<b>64.449</b>	<b>71,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>83.155</b>	<b>97,20</b>	<b>87.141</b>	<b>97,08</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.

### 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. NOCIONAL 6% 5YR	C/ FUTURO BOBL SEP 25	6.129	Inversión
Total subyacente renta fija		6129	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6129</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 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 INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de FONMARCH, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 9), al objeto de modificar su política de inversión y, para todas las clases de participación, elevar la comisión de depositaria así como incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

El día 3 de junio MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad gestora de FONMARCH, 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: 95.692.737,59 euros

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

Renta Variable Extranjera: 4.042.451,44 euros que supone un 4,59 % del patrimonio medio

Renta Fija Extranjera: 2.000.433,00 euros que supone un 2,27 % 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 USDEUR.

#### c) Índice de referencia.

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

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase FONMARCH F.I. A ha disminuido en -2.564.341 euros, el número de accionistas ha disminuido en 3 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,49 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,52 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase FONMARCH F.I. C ha disminuido en -649.203 euros, el número de accionistas ha disminuido en 1 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,76 %.

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase FONMARCH F.I. S ha disminuido en -990.075 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,76 %.

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

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

- \* PART. LA FRANCAISE SUB DEBT-C (rendimiento 0,07 %)
- \* PART. ROBECO CORP HYBRID BD-IH (rendimiento 0,07 %)
- \* B. ESTADO 0,5% 30/04/2030 (rendimiento 0,05 %)
- \* FUTURO BOBL MAR 25 (rendimiento 0,06 %)
- \* FUTURO BOBL JUN 25 (rendimiento 0,08 %)

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 1,49% (datos en base a la clase A).

En el actual entorno de mercado y, durante el trimestre, se ha reducido ligeramente la duración de Fonmarch. Además, se continúa prevaleciendo la compra bonos de elevada calidad crediticia y manteniendo una exposición a crédito en HY de forma muy selectiva, al mismo tiempo que accedemos a otro tipo de activos a través de fondos de terceros.

La duración total de la cartera es de 3,53 años y la tir de la cartera es de 2,89%.

Fonmarch, a cierre del trimestre, se compone de un 1,33% en liquidez, una posición del 25,57% deuda pública, un 9,82% en fondos de terceros y el resto en bonos corporativos. La mencionada cartera de fondos de terceros se compone del fondo de La Francaise Subordinated Debt, el fondo de Robeco Corporate Hybrids, el fondo ODDO Euro High Yield y la nueva incorporación del fondo de Schroder Euro Corporate Bond. Todos los fondos tienen unas duraciones similares a la de Fonmarch.

En relación con las operaciones de cartera, hay que destacar las compras de bonos corporativos IG como los bonos de Repsol, HSBC, ACS, Cassa Depositi, Rabobank, Easyjet, Toyota, Abanca, JP Morgan, Morgan Stanley, Kering, Allianz, Unipol, Banque Postale, Ayvens y Caixabank. En cuanto a operaciones de bonos HY, hay que destacar el cambio del bono de Sacyr a corto plazo por otro bono de Sacyr a 2030 y el vencimiento de un Monte Dei Paschi, reduciendo así la exposición en esta tipología de activos (3,97%). En cuanto a deuda pública, se ha mantenido la exposición del 25%,

aproximadamente. En la cartera de fondos de terceros, se ha vendido la totalidad del fondo de Muzinich Global Market Duration Investment Grade y se ha comprado el fondo de Schroder Euro Corporate Bond, teniendo una exposición a los mismos de 9,82%. Y, con todo ello, 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 25,75 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 95.692.738 euros

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe, la IIC no tenía inversiones en litigio de dudosa recuperación.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada de la Clase FONMARCH F.I. A a lo largo del año ha sido del 1,93 %, comparada con la del IBEX 35.

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 1,57 %.

La volatilidad acumulada de la Clase FONMARCH F.I. C a lo largo del año ha sido del 1,93 %, comparada con la del IBEX 35.

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 1,53 %.

La volatilidad acumulada de la Clase FONMARCH F.I. S a lo largo del año ha sido del 1,93 %, comparada con la del IBEX 35.

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 1,53 %.

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), 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	%
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	7.408	8,66	0	0,00
ES0001352592 - BONO XUNTA DE GALICIA 0,08 2027-07-30	EUR	1.035	1,21	1.032	1,15
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,42 2028-01-31	EUR	0	0,00	2.689	3,00
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,35 2027-01-31	EUR	0	0,00	3.274	3,65
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,57 2026-01-31	EUR	0	0,00	2.036	2,27
ES0000012H41 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	4.709	5,51	0	0,00
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	0	0,00	3.172	3,53
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	3.867	4,52	0	0,00
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	0	0,00	2.143	2,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.019	19,90	14.346	15,99
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	530	0,62	0	0,00
ES0313040083 - BONO B. MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	401	0,47	400	0,45
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	508	0,59	505	0,56
ES0312298120 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,75 2027-05-25	EUR	1.154	1,35	633	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	513	0,57
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	720	0,84	718	0,80
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	274	0,32	273	0,30
ES02136790F4 - BONO BANKINTER, S.A. 1,25 2032-12-23	EUR	962	1,12	944	1,05
ES0224244097 - BONO MAPFRE 4,13 2048-09-07	EUR	409	0,48	407	0,45
ES0371622020 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 4,25 2031-04-10	EUR	865	1,01	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.823</b>	<b>6,80</b>	<b>4.392</b>	<b>4,89</b>
ES0211845294 - BONO ABERTIS 2,50 2025-02-27	EUR	0	0,00	398	0,44
ES0415306069 - BONO CAJA RURAL NAVARRA 0,88 2025-05-08	EUR	0	0,00	474	0,53
ES0317046003 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	816	0,91
ES0312342019 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	712	0,79
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	0	0,00	626	0,70
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>3.028</b>	<b>3,37</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>22.842</b>	<b>26,70</b>	<b>21.765</b>	<b>24,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0000012K20 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	1.000	1,17	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	926	1,03
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.000</b>	<b>1,17</b>	<b>926</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>23.842</b>	<b>27,87</b>	<b>22.692</b>	<b>25,28</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>23.842</b>	<b>27,87</b>	<b>22.692</b>	<b>25,28</b>
IT0005451197 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,75 2029-06-30	EUR	367	0,43	361	0,40
IT0005568719 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,00 2029-12-04	EUR	517	0,60	0	0,00
EU000A287074 - RENTA FIJA UNION EUROPEA 2,88 2028-06-02	EUR	2.826	3,30	0	0,00
IT0005240830 - BONO ESTADO ITALIANO 2,20 2027-06-01	EUR	2.707	3,17	2.688	3,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.418</b>	<b>7,50</b>	<b>3.049</b>	<b>3,40</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS2361358539 - BONO REPSOL EUROPE FINANC 0,88 2033-07-06	EUR	328	0,38	0	0,00
XS2788605660 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,60 2035-03-22	EUR	415	0,49	0	0,00
XS3029358317 - BONO ACSI 3,75 2030-06-11	EUR	498	0,58	0	0,00
XS1991126431 - BONO RABOBANK 1,13 2031-05-07	EUR	358	0,42	0	0,00
XS2857918804 - BONO TOYOTA MOTOR 3,63 2031-07-15	EUR	410	0,48	0	0,00
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	607	0,71	0	0,00
XS2338643740 - BONO MORGAN STANLEY RF 0,41 2027-10-29	EUR	486	0,57	0	0,00
FR001400SWX7 - BONO LA BANQUE POSTALE 3,50 2031-04-01	EUR	503	0,59	0	0,00
XS3007624417 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 3,25 2031-02-25	EUR	397	0,46	0	0,00
XS2751667150 - BONO SANT.CENTHISP 5,00 2034-04-22	EUR	528	0,62	0	0,00
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,38 2030-12-22	EUR	465	0,54	0	0,00
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINANC 1,00 2027-05-14	EUR	388	0,45	0	0,00
DE000A30VTT8 - BONO ALLIANZ FINANCE 4,60 2038-09-07	EUR	523	0,61	0	0,00
XS2113911387 - BONO ABERTISI 1,25 2028-02-07	EUR	384	0,45	0	0,00
XS1725580622 - BONO UNIPOL GRUPO 3,50 2027-11-29	EUR	511	0,60	0	0,00
XS2384269101 - BONO AYVENS BANK NV 0,25 2026-09-07	EUR	486	0,57	0	0,00
XS2306601746 - BONO EASYJET PLC 1,88 2028-03-03	EUR	489	0,57	0	0,00
FR001400KH20 - BONO KERING 3,63 2027-09-05	EUR	511	0,60	0	0,00
XS2292954893 - BONO GOLDMAN SACHS 0,25 2028-01-26	EUR	470	0,55	0	0,00
BE0002936178 - BONO CRELAN SA 6,00 2030-02-28	EUR	666	0,78	0	0,00
FR0014006IG1 - BONO CREDIT LOGEMENT SA 1,08 2034-02-15	EUR	371	0,43	362	0,40
PTCGDDM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-10-31	EUR	217	0,25	215	0,24
XS2322423539 - BONO INTL CONSOLIDATE AIR 3,75 2029-03-25	EUR	207	0,24	509	0,57
PTNOBOM0000 - BONO NOVO BANCO 3,50 2029-03-09	EUR	409	0,48	411	0,46
XS2637421848 - BONO DANSKE BANK 4,75 2030-06-21	EUR	535	0,62	0	0,00
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	509	0,59	507	0,56
XS2624976077 - BONO ING GROEPI 4,50 2029-05-23	EUR	423	0,49	419	0,47
XS2363719050 - BONO BANCO POPOLARE 1,25 2027-07-13	EUR	488	0,57	486	0,54
XS1835955474 - BONO JP MORGAN 1,81 2029-06-12	EUR	391	0,46	0	0,00
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	376	0,44	0	0,00
XS2545206166 - BONO BBVA 4,38 2029-10-14	EUR	429	0,50	0	0,00
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	0	0,00	484	0,54
CH1174335732 - BONO UBSG GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	594	0,69	593	0,66
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	415	0,49	416	0,46
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	616	0,72	616	0,69
XS1120892507 - BONO TELEFONICA EMISIONES 2,93 2029-10-17	EUR	599	0,70	603	0,67
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	567	0,66	568	0,63
DE000A14J9N8 - BONO ALLIANZ FINANCE 2,24 2045-07-07	EUR	0	0,00	696	0,78
FR001400MF78 - BONO ENGI FP 3,63 2026-12-06	EUR	510	0,60	509	0,57
FR0013066388 - BONO CNP ASSURANCE 4,50 2047-06-10	EUR	615	0,72	614	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	0	0,00	562	0,63
XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2030-04-17	EUR	0	0,00	591	0,66
XS2577533875 - BONO ICCREA BANCA 6,88 2028-01-20	EUR	431	0,50	432	0,48
XS1859010685 - BONO CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	585	0,68	585	0,65
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	586	0,65
FR0014006ND8 - BONO ACCOR SA 2,38 2028-11-29	EUR	571	0,67	568	0,63
XS1155697243 - BONO LA MONDIALE SAM 5,05 2099-12-17	EUR	0	0,00	610	0,68
XS1069439740 - BONO AXA SA 3,88 2099-10-08	EUR	702	0,82	702	0,78
FR001400HX81 - BONO LOREAL 2,88 2028-05-19	EUR	604	0,71	602	0,67
XS2613159719 - BONO DEF CAISSES DESJARD 3,25 2028-04-18	EUR	613	0,72	611	0,68
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	0	0,00	589	0,66
XS2609970848 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 5,40 2033-04-20	EUR	884	1,03	892	0,99
FR00140095D5 - BONO CIE FINANCIEMET FONCI 0,50 2028-03-16	EUR	719	0,84	715	0,80
XS1403388694 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,38 2028-05-05	EUR	653	0,76	649	0,72
EU000A287074 - RENTA FIJA UNION EUROPEA 2,88 2028-06-02	EUR	0	0,00	2.815	3,14
XS2344735811 - BONO ENI SPA 0,38 2028-06-14	EUR	632	0,74	626	0,70
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	624	0,70
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY RF 2,10 2026-05-08	EUR	0	0,00	783	0,87
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	824	0,96	828	0,92
FR001400F6E7 - BONO AYVENS BANK NV 4,25 2027-01-18	EUR	619	0,72	617	0,69
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	0	0,00	648	0,72
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIAS REN 0,38 2027-10-07	EUR	536	0,63	535	0,60
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	0	0,00	574	0,64
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	0	0,00	812	0,91
XS1505573482 - BONO SRG IM 0,88 2026-10-25	EUR	649	0,76	648	0,72
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	812	0,95	812	0,90
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	0	0,00	581	0,65
XS2102283061 - BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	486	0,57	0	0,00
FR0013449998 - BONO ELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	484	0,57	0	0,00
XS232589972 - BONO NEXI IM 1,63 2026-04-30	EUR	0	0,00	574	0,64
XS2248451978 - BONO BANKAMERICA CORP 0,65 2031-10-26	EUR	439	0,51	0	0,00
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	0	0,00	786	0,88
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 1,66 2026-12-04	EUR	1.447	1,69	1.421	1,58
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	837	0,93
XS2180007549 - BONO AT&T INC 1,60 2028-05-19	EUR	672	0,79	666	0,74
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-05-15	EUR	0	0,00	989	1,10
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>31.057</b>	<b>36,29</b>	<b>32.879</b>	<b>36,63</b>
XS2110110686 - BONO MONTE DEI PASCHII 2,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	398	0,44
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	484	0,57	0	0,00
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	586	0,65
XS2149207354 - BONO GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	499	0,56
FR0013506508 - BONO LVMH MOET HENNESSY 0,75 2025-04-07	EUR	0	0,00	583	0,65
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPO 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	297	0,33
IT0005151854 - BONO MONTE DEI PASCHII 2,13 2025-11-26	EUR	685	0,80	686	0,76
FR00140007B4 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	491	0,57	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	487	0,54
FR0014002S57 - BONO BANQUE FED CRED 0,01 2026-05-11	EUR	196	0,23	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	574	0,67	574	0,64
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	585	0,68	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	713	0,83	712	0,79
XS2613658470 - BONO ABN-AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	600	0,67
XS2613667976 - BONO TOYOTA MOTOR 3,63 2025-04-24	EUR	0	0,00	502	0,56
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	588	0,69	0	0,00
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	0	0,00	591	0,66
XS2466172280 - BONO DAIMLER FINANCE NA 1,25 2025-04-06	EUR	0	0,00	583	0,65
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	586	0,65
XS2182067350 - BONO SCANIA CV AB 2025-06-03	EUR	0	0,00	588	0,66
XS1174469137 - BONO JP MORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	0	0,00	584	0,65
XS1179916017 - BONO CARREFOUR 2025-06-03	EUR	0	0,00	583	0,65
XS2171316859 - BONO DANSKE BANK 0,63 2025-05-26	EUR	0	0,00	576	0,64
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL, S 0,88 2025-07-22	EUR	484	0,57	486	0,54
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	795	0,89
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	572	0,67	0	0,00
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	811	0,95	0	0,00
XS1490726590 - BONO BERDROLA INTL BV 0,38 2025-09-15	EUR	655	0,77	655	0,73
FR0013030129 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,00 2025-12-21	EUR	491	0,57	491	0,55
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	578	0,68	0	0,00
XS0215093534 - BONO LDO IM 4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	605	0,67
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	599	0,70	600	0,67
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	598	0,67
XS2332589972 - BONO NEXI IM 1,63 2026-04-30	EUR	574	0,67	0	0,00
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	516	0,60	510	0,57
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	797	0,93	0	0,00
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 2025-06-11	EUR	0	0,00	498	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	625	0,73	617	0,69
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	848	0,99	0	0,00
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	581	0,68	582	0,65
XS2189592616 - BONO ACS 2025-06-17	EUR	0	0,00	408	0,45
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 2025-06-23	EUR	0	0,00	791	0,88
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-05-15	EUR	993	1,16	0	0,00
XS1254428896 - BONO HSBC HOLDINGS RF 3,00 2025-06-30	EUR	0	0,00	596	0,66
XS1201001572 - BONO SANT.CENTHISP 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	2.155	2,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.437	15,71	20.403	22,72
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		50.912	59,50	56.331	62,75
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		50.912	59,50	56.331	62,75
<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
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	2.086	2,44	0	0,00
LU0115288721 - PARTICIPACIONES ODDO BHF ASSET MANAG	EUR	2.094	2,45	2.050	2,28
IE000B321P61 - PARTICIPACIONES MIZUNICH & CO LTD	EUR	0	0,00	1.971	2,20
LU1700711663 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	EUR	2.093	2,45	2.033	2,27
FR0010674978 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE AM INTE	EUR	2.129	2,49	2.065	2,30
<b>TOTAL IIC</b>		8.401	9,83	8.119	9,05
<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 EXTERIOR</b>		59.313	69,33	64.449	71,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		83.155	97,20	87.141	97,08

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 95.692.737,59 euros y un rendimiento total de 8.477,91 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERISIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 94.692.315,64 euros y un rendimiento total de 8.426,93 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 INVERISIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1.000.421,95 euros y un rendimiento total de 50,98 euros.