

FONMARCH, FI

Nº Registro CNMV: 9

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.
Deloitte S.L.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** BANCA MARCH**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** 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: 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 el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados principalmente de la zona euro y, en menor medida, de otros países OCDE, (no invierte en emergentes). La exposición máxima al riesgo divisa será del 5% de la exposición total.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,01	0,32	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,71	1,56	1,71	1,94

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	2.220.143,36	2.606.047,03	1.407	1.555	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	597.872,72	624.352,72	45	56	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	203.055,62	123.357,30	10	8	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	68.084	79.518	79.877	81.505
CLASE C	EUR	6.298	6.526	7.686	34.081
CLASE S	EUR	2.144	1.292	2.171	1.390

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	30,6665	30,5128	29,8677	28,9714
CLASE C	EUR	10,5340	10,4526	10,1760	9,8214
CLASE S	EUR	10,5574	10,4759	10,1986	9,8432

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE S		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,50	1,48	-0,96	0,19	0,47	2,16	3,09	4,16	-0,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	15-05-2026	-0,39	26-03-2026	-0,76	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,81	08-04-2026	0,81	08-04-2026	0,37	02-02-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,96	2,34	0,96	1,16	1,55	1,58	2,16	0,72
Ibex-35	19,18	18,66	19,64	11,49	12,59	16,15	13,23	13,93	16,16
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,70	1,70	1,70	1,57	1,57	1,57	2,06	2,01	1,47

(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.

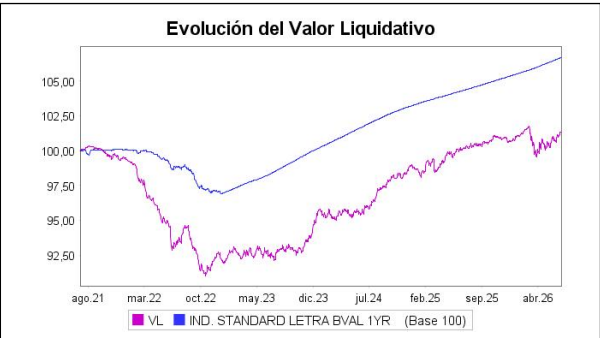
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,26	0,26	1,05	1,02	1,02	1,01

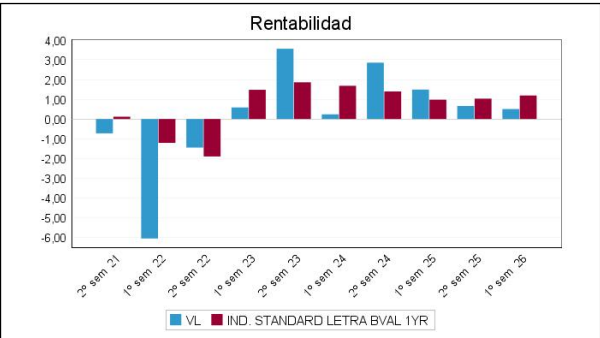
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,78	1,62	-0,83	0,33	0,61	2,72	3,61	4,68	-0,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	15-05-2026	-0,39	26-03-2026	-0,76	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,81	08-04-2026	0,81	08-04-2026	0,37	02-02-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,96	2,34	0,96	1,16	1,55	1,58	2,16	0,72
Ibex-35	19,18	18,66	19,64	11,49	12,59	16,15	13,23	13,93	16,16
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,66	1,66	1,66	1,53	1,52	1,53	2,02	1,97	1,60

(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.

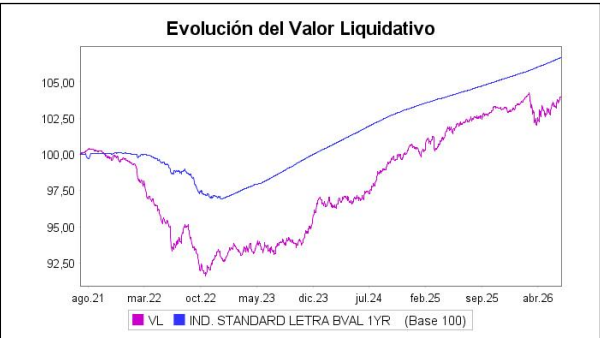
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,12	0,12	0,12	0,13	0,50	0,52	0,52	0,51

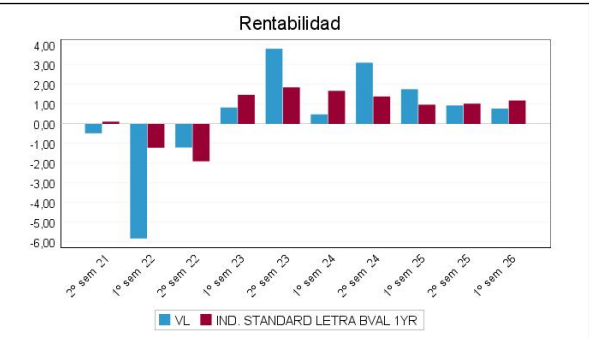
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,78	1,62	-0,83	0,33	0,61	2,72	3,61	4,68	-0,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	15-05-2026	-0,39	26-03-2026	-0,76	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,81	08-04-2026	0,81	08-04-2026	0,37	02-02-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,96	2,34	0,96	1,16	1,55	1,58	2,16	0,72
Ibex-35	19,18	18,66	19,64	11,49	12,59	16,15	13,23	13,93	16,16
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,66	1,66	1,66	1,53	1,52	1,53	2,02	1,97	1,59

(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.

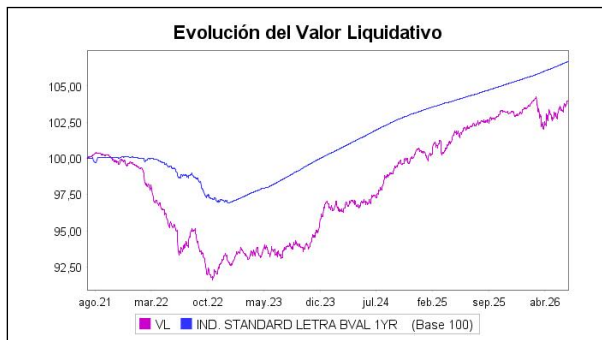
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,12	0,12	0,12	0,13	0,50	0,52	0,52	0,51

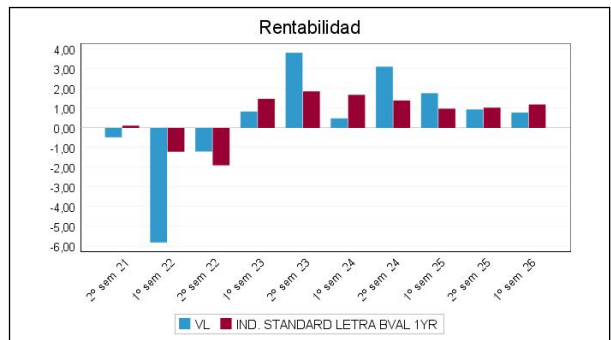
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	536.665	5.986	0,62
Renta Fija Internacional	6.128	1.236	0,46
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	335.650	6.549	2,97
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	265.058	3.756	5,26
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	197.414	4.302	6,45
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	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	1.320.815	15.513	0,87
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.661.729	37.342	1,93

*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	76.078	99,41	86.777	99,36
* Cartera interior	18.035	23,57	23.942	27,41
* Cartera exterior	56.907	74,36	61.041	69,89
* Intereses de la cartera de inversión	1.135	1,48	1.794	2,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	393	0,51	475	0,54
(+/-) RESTO	55	0,07	85	0,10
TOTAL PATRIMONIO	76.526	100,00 %	87.336	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	87.336	85.531	87.336	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,43	1,37	-13,43	-1.029,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,47	0,68	0,47	-33,97
(+) Rendimientos de gestión	0,97	1,19	0,97	-23,17
+ Intereses	1,37	1,34	1,37	-3,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,53	-0,26	-0,53	94,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,15	-0,01	-90,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,25	0,13	-49,80
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	206,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,51	-0,49	-8,73
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	-7,31
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-6,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	58,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-137,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-63,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	76.526	87.336	76.526	

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

3. Inversiones financieras

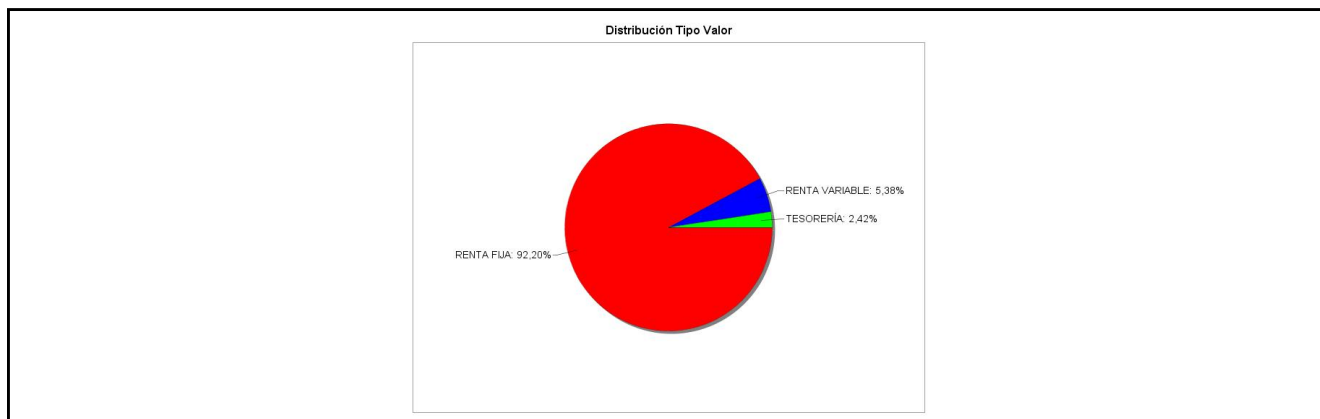
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.769	23,23	23.422	26,80
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	267	0,35	521	0,60
TOTAL RENTA FIJA	18.035	23,58	23.942	27,40
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	18.035	23,58	23.942	27,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52.793	69,01	52.417	60,06
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
TOTAL RENTA FIJA	52.793	69,01	52.417	60,06
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	4.114	5,38	8.624	9,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.907	74,39	61.041	69,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.943	97,97	84.983	97,33

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

En el periodo se han realizado operaciones de carácter repetitivo o de escasa relevancia según el siguiente detalle: Repo: 84.331.791,32 euros
Adicionalmente se han realizado las siguientes operaciones vinculadas de compra o venta: Renta Variable Extranjera: 4.621.431,90 euros que supone un 5,51 % del patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El Estrecho de Ormuz no acaba de abrirse definitivamente: los datos de tráfico muestran que, tras el bloqueo de EE.UU. a Irán, el flujo de buques ha caído significativamente. Los mecanismos de compensación habituales -derivaciones por oleoductos, liberaciones de reservas estratégicas de la AIE y destrucción de demanda- comienzan a agotarse a medida que los inventarios se reducen con rapidez. En ausencia de una tregua definitiva, el precio del petróleo seguirá presionado al alza, drenando poder adquisitivo a los consumidores globales y alejando los recortes de tipos de las agendas de los bancos centrales para la mayor parte de 2026.

Sin embargo, la economía global, y la de EE.UU en particular, aguanta mejor de lo esperado gracias a un factor estructural:

el boom de inversión en IA es endógeno. Los hiperscaladores han destinado más de \$400.000 millones a centros de datos en los últimos 12 meses, y el acumulado de pedidos pendientes de Alphabet, Microsoft y Amazon ha saltado de \$596.000 millones en el primer trimestre de 2025 a \$1,5 billones en el primero de 2026. Las empresas invierten al margen del estado del consumidor, actuando de amortiguador frente a la destrucción de demanda inducida por el petróleo.

La distinción conceptual clave es que el consumo, aunque supone casi el 70% del PIB estadounidense, apenas fluctúa entre recesiones y expansiones: la gente sigue comprando alimentos, pagando el alquiler y educando a sus hijos. Lo que realmente mueve el ciclo es la inversión empresarial. En ciclos normales, ambas variables evolucionan de forma simbiótica. En este ciclo son independientes: el capex en IA acelera precisamente cuando el consumidor se debilita; las inversiones suben y el empleo se estanca. Ello convierte al gasto tecnológico corporativo -no al ciclo de crédito al consumo- en el soporte principal de las perspectivas para 2026.

Para el inversor, el trasfondo es asimétrico. El conflicto ha generado un "muro de preocupación" que el mercado puede escalar. Los resultados de Meta -con márgenes EBITDA en aceleración pese a un capex récord- demuestran que el ROI de la IA es real. La economía irá tan lejos como la lleve el capex tecnológico.

En EE. UU., la economía demuestra una resiliencia notable. Los valores de infraestructura de IA han sido la tabla de salvación del mercado en 2026, con rentabilidades muy superiores al resto de sectores mientras la mayoría permanece por debajo de máximos. Los incentivos fiscales amplifican el efecto: la amortización acelerada del OBBBA ha disparado la demanda de crédito industrial a máximos históricos. La administración ha declarado la infraestructura energética "seguridad nacional", acelerando aprobaciones y asignación de fondos públicos.

En política monetaria, la Fed ha descartado casi por completo nuevas bajadas en 2026. Los costes laborales unitarios son coherentes con el objetivo del 2%, pero el shock de petróleo actúa como factor hawkish. El riesgo para el inversor no es ya el deterioro de beneficios sino la concentración: el sector IT ha subido un 21% en un mes. Con las elecciones legislativas en el horizonte, la presión para bajar el precio de la gasolina eleva la urgencia política de un acuerdo de paz y aumenta las probabilidades de estímulos por el lado de la demanda.

La eurozona sufre el mayor impacto relativo del choque energético: los indicadores de sorpresas económicas se deterioran respecto a EE.UU. y el BCE no puede acomodar una inflación de oferta con relajación monetaria. El estímulo fiscal alemán actúa como colchón, pero no compensa el daño sobre consumo e industria.

El gran catalizador global sigue siendo el capex en IA, apuntalado por una demanda corporativa en tendencia secular alcista y unos backlogs de cloud que han crecido 2,5 veces en doce meses. La pieza clave es el timing del acuerdo de paz: si el Estrecho reabre antes del verano, el dividendo en tipos y en consumo podría materializarse antes de lo esperado, ampliando la subida más allá de la infraestructura tecnológica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos duración cerca de la neutralidad; en crédito, preferencia por emisores de calidad.

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 0,79 % .

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 -11.433.707 euros, el número de accionistas ha disminuido en 1548 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 0,5 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase FONMARCH F.I. C ha disminuido en -228.149 euros, el número de accionistas ha disminuido en 52 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 0,78 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase FONMARCH F.I. S ha aumentado en 851.468 euros, el número de accionistas ha disminuido en 7 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 0,78 %

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

PART. LA FRANCAISE SUB DEBT-C (rendimiento 0,03 %)
PART. ROBECO CORP HYBRID BD-IH (rendimiento 0,03 %)
PART. ODDO BHF EUR HY CI EUR (rendimiento 0,04 %)
PART. SCHRODER INTL EURO CORP IZ (rendimiento 0,04 %)
FUTURO BOBL MAR 26 (rendimiento 0,06 %)

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

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

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2026 la rentabilidad del fondo se situó en el 0,50% (datos en base a la clase A).

En el actual entorno de mercado y, durante el segundo 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 3,66 años y la tir de la cartera es de 3,12%.

Fonmarch, a cierre del trimestre, se compone de un 0,51% en liquidez, una posición del 22,60% deuda pública, un 5,38% en fondos de terceros aproximadamente y el resto en bonos corporativos. La mencionada cartera de fondos de terceros se compone del fondo de ODDO Euro High Yield y el 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 de Airbus y de la Mondiale. También hay que destacar la venta total de Easyjet. En cuanto a bonos HY, no se han realizado operaciones durante el mes, manteniendo así la exposición a esta tipología de activos (5,55%). En cuanto a deuda pública, se ha vendido deuda pública española a 2030 y 2031 y junta de Galicia a 2027, manteniendo una exposición del 25%, aproximadamente. En la cartera de fondos de terceros, no hay operaciones durante el mes, manteniendo dos fondos de terceros en cartera (Oddo Credit Short Duration y Schroder Euro Corporate Bond). 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:

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 84.331.791 euros

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada de la Clase FONMARCH F.I. A a lo largo del año ha sido del 2,67 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 19,18 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0,10 %.

La volatilidad acumulada de la Clase FONMARCH F.I. C a lo largo del año ha sido del 2,67 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 19,18 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0,10 %.

La volatilidad acumulada de la Clase FONMARCH F.I. S a lo largo del año ha sido del 2,67 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 19,18 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0,10 %.

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.

Renta fija Las tires de bonos soberanos han seguido de cerca el precio del petróleo desde el inicio del conflicto en febrero. Los mercados han descartado casi por completo las bajadas de tipos de la Fed, y los demás bancos centrales del G10 esperan ahora subidas como respuesta al choque inflacionista de oferta. Cuando el Estrecho de Ormuz abra definitivamente, las tires deberían retroceder con fuerza. Mantenemos duración cerca del índice de referencia en carteras. Si el alto el fuego frágil evoluciona hacia un acuerdo duradero, el recorrido bajista en tires puede ser muy rápido.

En crédito, la relación riesgo-recompensa sigue siendo poco atractiva: los diferenciales de high yield se sitúan por debajo de su mediana histórica y el grado de inversión cotiza en el percentil 11. Mantenemos infraponderación en crédito. Los bonos emergentes ofrecen mayor pick-up sin la asimetría desfavorable del HY. Los bonos ligados a la inflación también ganan atractivo: las tires reales del TIPS superan el crecimiento potencial en Australia y Reino Unido, niveles que históricamente han generado retornos superiores a la media.

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	1.835	2,40	6.211	7,11
ES0001352592 - BONO XUNTA DE GALICIA 0,08 2027-07-30	EUR	0	0,00	1.025	1,17
ES0000012H41 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	8.854	11,57	5.557	6,36
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	0	0,00	3.120	3,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.689	13,97	15.914	18,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305229009 - BONO PROSEGUR 3,38 2030-10-09	EUR	297	0,39	691	0,79
ES0280907058 - BONO UNICAJA 3,50 2031-06-30	EUR	1.004	1,31	1.008	1,15
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	526	0,69	529	0,61
ES0313040083 - BONO B. MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	395	0,52	399	0,46
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	502	0,66	505	0,58
ES0312298120 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,75 2027-05-25	EUR	0	0,00	1.148	1,31
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	709	0,93	715	0,82
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	271	0,35	273	0,31
ES02136790F4 - BONO BANKINTER, S.A. 1,25 2032-12-23	EUR	974	1,27	971	1,11
ES0224244097 - BONO MAPFRE 4,13 2048-09-07	EUR	409	0,53	412	0,47
ES0371622020 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 4,25 2031-04-10	EUR	854	1,12	857	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.941	7,77	7.508	8,59
ES0312298120 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,75 2027-05-25	EUR	1.139	1,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.139	1,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.769	23,23	23.422	26,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	521	0,60
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	267	0,35	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		267	0,35	521	0,60
TOTAL RENTA FIJA		18.035	23,58	23.942	27,40
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		18.035	23,58	23.942	27,40
IT0005637126 - BONO AG. NAC. PER L'ATT 3,25 2030-03-04	EUR	499	0,65	0	0,00
XS3232556525 - BONO BANQUE CAISSE D'EPAR 3,25 2031-11-20	EUR	495	0,65	0	0,00
IT0005422891 - BONO ESTADO ITALIANO 0,90 2031-04-01	EUR	5.868	7,67	0	0,00
XS2902091292 - BONO ICO 2,70 2030-10-31	EUR	797	1,04	800	0,92
IT0005451197 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,75 2029-06-30	EUR	363	0,47	366	0,42
IT0005568719 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,00 2029-12-04	EUR	526	0,69	523	0,60
EU000A287074 - RENTA FIJA UNION EUROPEA 2,88 2028-06-02	EUR	0	0,00	1.668	1,91
IT0005240830 - BONO ESTADO ITALIANO 2,20 2027-06-01	EUR	0	0,00	2.696	3,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.548	11,17	6.053	6,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005547408 - BONO ESTADO ITALIANO 4,00 2027-06-13	EUR	408	0,53	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		408	0,53	0	0,00
FR0013455854 - BONO LA MONDIALE 4,38 2049-12-31	EUR	500	0,65	0	0,00
XS1128224703 - BONO AIRBUS SE 2,13 2029-10-29	EUR	487	0,64	0	0,00
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-04-11	EUR	508	0,66	0	0,00
IT0005669715 - BONO UNICREDIT SPA 3,20 2031-09-22	EUR	494	0,65	0	0,00
FR0014012L94 - BONO ENGI FP 3,25 2032-01-11	EUR	497	0,65	0	0,00
XS3096163160 - BONO SRG IM 3,25 2032-07-01	EUR	494	0,65	0	0,00
FR001400NC88 - BONO AYVENS BANK NV 4,00 2031-01-24	EUR	515	0,67	0	0,00
XS3267907965 - BONO CELLNEX TELECOM 3,00 2031-01-19	EUR	491	0,64	0	0,00
XS2432293756 - BONO ENEL SPA 0,88 2031-01-17	EUR	534	0,70	0	0,00
XS2818290509 - BONO COCA-COLA 3,13 2032-05-14	EUR	500	0,65	0	0,00
XS3101504952 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,38 2032-06-24	EUR	499	0,65	0	0,00
XS2747610751 - BONO ABN-AMRO BANK 3,88 2032-01-15	EUR	511	0,67	0	0,00
XS2250376477 - BONO A2A SPA 0,63 2032-10-28	EUR	500	0,65	0	0,00
FR0014007PW1 - BONO BANQUE FED CRED 1,13 2032-01-19	EUR	437	0,57	0	0,00
XS3077018714 - BONO NEXI IM 3,88 2031-05-21	EUR	508	0,66	0	0,00
FR0014015H97 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2031-01-14	EUR	495	0,65	0	0,00
FR0013523602 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,00 2030-07-17	EUR	469	0,61	0	0,00
FR0014010DR1 - BONO RENAULT 3,88 2030-09-30	EUR	600	0,78	0	0,00
XS2903447519 - BONO HYUNDAI CAP AMERICA 2,88 2028-06-26	EUR	498	0,65	502	0,57
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE 2,00 2028-12-04	EUR	484	0,63	487	0,56
XS2785686523 - BONO MONTE DEI PASCHI 4,75 2029-03-15	EUR	519	0,68	520	0,60
CH1214797172 - BONO UBSG GROUP AG 7,75 2029-03-01	EUR	551	0,72	555	0,64
XS1186176571 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2030-02-11	EUR	464	0,61	469	0,54
XS2065601937 - BONO IREN SPA 0,88 2029-10-14	EUR	460	0,60	463	0,53
XS1346228577 - BONO AXA SA 3,38 2047-07-06	EUR	400	0,52	402	0,46
XS2241387096 - BONO MIZUHO FIN GROUP 0,69 2030-10-07	EUR	0	0,00	356	0,41
XS2560328648 - BONO DNB BANK 4,63 2033-02-28	EUR	414	0,54	416	0,48
XS2909822194 - BONO IBERDROLA FINANZAS 3,00 2031-09-30	EUR	495	0,65	498	0,57
XS2830945452 - BONO WEBUILD SPA 5,38 2029-06-20	EUR	525	0,69	531	0,61
XS3170907060 - BONO INTL CONSOLIDATE AIR 3,35 2030-09-11	EUR	497	0,65	500	0,57
XS2637954582 - BONO TELECOM ITALIA SPA 7,88 2028-07-31	EUR	553	0,72	560	0,64
FR0014009E07 - BONO CARREFOUR 2,38 2029-10-30	EUR	487	0,64	490	0,56
XS2864439158 - BONO MUNDYS SPA 4,50 2030-01-24	EUR	518	0,68	525	0,60
XS2947089012 - BONO BANCO DE SABADELL, S 3,50 2031-05-27	EUR	504	0,66	0	0,00
IT0005620189 - BONO MEDIOBANCA SPA 3,00 2031-01-15	EUR	496	0,65	497	0,57
XS3037720227 - BONO DUFREY GROUP 4,50 2032-05-23	EUR	406	0,53	410	0,47
XS2361358539 - BONO REPSOL EUROPE FINANC 0,88 2033-07-06	EUR	328	0,43	325	0,37
XS2788605660 - BONO HSBC HOLDINGS PLC (UJ 4,60 2035-03-22	EUR	419	0,55	418	0,48
XS3029358317 - BONO ACSI 3,75 2030-06-11	EUR	499	0,65	499	0,57
XS1991126431 - BONO RABOBANK 1,13 2031-05-07	EUR	355	0,46	357	0,41
XS2857918804 - BONO TOYOTA MOTOR 3,63 2031-07-15	EUR	407	0,53	410	0,47
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	615	0,80	619	0,71
XS2338643740 - BONO MORGAN STANLEY RF 0,41 2027-10-29	EUR	488	0,64	488	0,56
FR0014005WX7 - BONO LA BANQUE POSTALE 3,50 2031-04-01	EUR	503	0,66	504	0,58
XS3007624417 - BONO CRITERIA CAIXA S.A. 3,25 2031-02-25	EUR	396	0,52	407	0,47
XS2751667150 - BONO BANCO SANTANDER 5,00 2034-04-22	EUR	529	0,69	530	0,61
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,38 2030-12-22	EUR	465	0,61	470	0,54
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINANC 1,00 2027-05-14	EUR	0	0,00	387	0,44
DE000A30VTT8 - BONO ALLIANZ FINANCE 4,60 2038-09-07	EUR	522	0,68	525	0,60
XS2113911387 - BONO ABERTIS 1,25 2028-02-07	EUR	381	0,50	384	0,44
XS1725580622 - BONO UNIPOL GRUPO 3,50 2027-11-29	EUR	508	0,66	514	0,59
XS2306601746 - BONO EASYJET PLC 1,88 2028-03-03	EUR	0	0,00	489	0,56
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	510	0,67	0	0,00
FR001400KH20 - BONO KERING 3,63 2027-09-05	EUR	509	0,66	511	0,58
XS2292954893 - BONO GOLDMAN SACHS 0,25 2028-01-26	EUR	466	0,61	468	0,54
BE0002936178 - BONO CRELAN SA 6,00 2030-02-28	EUR	660	0,86	664	0,76
FR0014006IG1 - BONO CREDIT LOGEMENT SA 1,08 2034-02-15	EUR	373	0,49	369	0,42
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-10-31	EUR	215	0,28	217	0,25
PTNOBOMOM0000 - BONO NOVO BANCO 3,50 2029-03-09	EUR	405	0,53	407	0,47
XS2887901598 - BONO BMW FINANCE NV 3,13 2030-08-27	EUR	498	0,65	503	0,58
XS2637421848 - BONO DANSKE BANK 4,75 2030-06-21	EUR	532	0,70	534	0,61
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	0	0,00	508	0,58
XS2624976077 - BONO JING GROEP 4,50 2029-05-23	EUR	420	0,55	422	0,48
XS2363719050 - BONO BANCO POPOLARE 1,25 2027-07-13	EUR	487	0,64	487	0,56
XS1835955474 - BONO JP MORGAN 1,81 2029-06-12	EUR	389	0,51	390	0,45
XS1980064833 - BONO CITIGROUP INC 1,25 2029-04-10	EUR	475	0,62	0	0,00
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	372	0,49	374	0,43
XS2545206166 - BONO BBVA 4,38 2029-10-14	EUR	425	0,56	427	0,49
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	0	0,00	414	0,47
XS1120892507 - BONO TELEFONICA 2,93 2029-10-17	EUR	593	0,78	598	0,68
XS2412556461 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2028-01-19	EUR	494	0,65	0	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	553	0,72	560	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013066388 - BONO CNP ASSURANCE 4,50 2047-06-10	EUR	603	0,79	611	0,70
XS2577533875 - BONO ICCREA BANCA 6,88 2028-01-20	EUR	420	0,55	426	0,49
FR0014006ND8 - BONO ACCOR SA 2,38 2028-11-29	EUR	560	0,73	567	0,65
FR001400HX81 - BONO LOREAL 2,88 2028-05-19	EUR	595	0,78	601	0,69
XS2613159719 - BONO DES CAISSES DESJARDI 3,25 2028-04-18	EUR	604	0,79	610	0,70
XS260970848 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 5,40 2033-04-20	EUR	869	1,14	873	1,00
FR00140095D5 - BONO CIE FINANCEMET FONCI 0,50 2028-03-16	EUR	707	0,92	714	0,82
XS1403388694 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,38 2028-05-05	EUR	647	0,85	652	0,75
XS2344735811 - BONO ENI SPA 0,38 2028-06-14	EUR	624	0,81	626	0,72
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIAS REN 0,38 2027-10-07	EUR	532	0,69	534	0,61
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	0	0,00	804	0,92
XS2102283061 - BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	0	0,00	485	0,56
FR0013449998 - BONO ELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	481	0,63	486	0,56
XS2248451978 - BONO BANKAMERICA CORP 0,65 2031-10-26	EUR	437	0,57	438	0,50
XS2180007549 - BONO AT&T INC 1,60 2028-05-19	EUR	666	0,87	671	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.846	52,09	32.455	37,21
XS2384269101 - BONO AYVENS BANK NV 0,25 2026-09-07	EUR	0	0,00	486	0,56
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	503	0,66	0	0,00
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	0	0,00	481	0,55
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	609	0,80	611	0,70
FR001400MF78 - BONO ENGI FPI 3,63 2026-12-06	EUR	0	0,00	508	0,58
FR00140007B4 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	0	0,00	490	0,56
FR0014002S57 - BONO BANQUE FED CRED 0,01 2026-05-11	EUR	0	0,00	196	0,22
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	0	0,00	571	0,65
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	580	0,66
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	709	0,81
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	0	0,00	584	0,67
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	800	1,05	813	0,93
FR001400F6E7 - BONO AYVENS BANK NV 4,25 2027-01-18	EUR	608	0,79	614	0,70
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	0	0,00	565	0,65
FR001400F6O6 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	0	0,00	805	0,92
XS1505573482 - BONO SRG IM 0,88 2026-10-25	EUR	0	0,00	647	0,74
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	0	0,00	573	0,66
XS2332589972 - BONO NEXI IM 1,63 2026-04-30	EUR	0	0,00	571	0,65
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	0	0,00	804	0,92
XS2081500907 - BONO FCC SERVICIOS MEDIO 1,66 2026-12-04	EUR	1.470	1,92	1.458	1,67
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	854	0,98
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-05-15	EUR	0	0,00	990	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.991	5,22	13.909	15,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.793	69,01	52.417	60,06
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
TOTAL RENTA FIJA		52.793	69,01	52.417	60,06
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
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	2.044	2,67	2.122	2,43
LU0115288721 - PARTICIPACIONES ODDO BHF ASSET MANAG	EUR	2.070	2,71	2.150	2,46
LU1700711663 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	EUR	0	0,00	2.157	2,47
FR0010674978 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE AM INTE	EUR	0	0,00	2.194	2,51
TOTAL IIC		4.114	5,38	8.624	9,87
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.907	74,39	61.041	69,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.943	97,97	84.983	97,33

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe.

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

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 84.331.791,32 euros y un rendimiento total de 6.210,00 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERSI, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 84.065.264,84 euros y un rendimiento total de 6.194,37 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 INVERSI, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 266.526,48 euros y un rendimiento total de 15,63 euros.