

MARCH RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 1324

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: 13/02/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte su cartera en depósitos en entidades de crédito de la Unión Europea o que cumplan la normativa específica de solvencia, con vencimiento no superior a un año, en valores de renta fija pública y privada y en activos monetarios a corto plazo denominados en euros. La duración media de la cartera será inferior a 6 meses y al menos el 90% del Fondo estará invertido en instrumentos del mercado monetario con vencimiento residual inferior a 2 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,22	0,24	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,89	1,87	1,89	2,10

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	269.016,83	304.888,20	703	856	EUR	0,00	0,00	250000	NO
CLASE C	13.436.909,58	13.308.306,18	3.493	3.093	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	2.493.879,24	2.783.640,71	18	19	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	5.627.091,07	5.793.936,08	3.493	3.651	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	266.423	299.148	284.742	230.555
CLASE C	EUR	146.889	143.975	143.549	126.686
CLASE S	EUR	27.326	30.185	7.198	8.246
CLASE B	EUR	60.140	61.357	56.475	45.252

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	990,3596	981,1725	959,3996	924,2533
CLASE C	EUR	10,9318	10,8184	10,5431	10,1372
CLASE S	EUR	10,9574	10,8438	10,5678	10,1607
CLASE B	EUR	10,6875	10,5898	10,3758	10,0288

(*)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		0,20	0,08	0,28	0,20	0,08	0,28	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE S		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,30	0,07	0,37	0,30	0,07	0,37	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	0,94	0,73	0,20	0,42	0,46	2,27	3,80	3,23	-0,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	04-05-2026	-0,07	19-03-2026	-0,11	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,12	08-04-2026	0,12	08-04-2026	0,07	28-02-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,38	0,42	0,33	0,15	0,15	0,26	0,19	0,24	0,17
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)	0,32	0,32	0,33	0,34	0,34	0,34	0,82	0,84	0,88

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

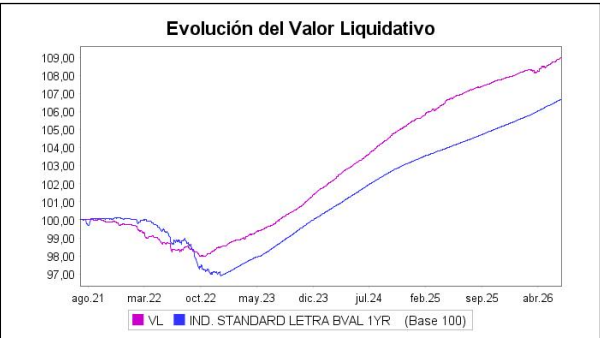
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,41	0,42	0,41

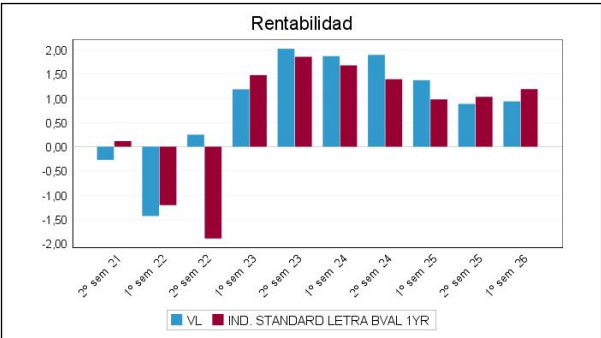
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,05	0,80	0,25	0,54	0,54	2,61	4,00	3,44	0,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	04-05-2026	-0,08	19-03-2026	-0,11	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,13	08-04-2026	0,13	08-04-2026	0,07	28-02-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,46	0,37	0,17	0,15	0,26	0,19	0,24	0,17
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)	0,31	0,31	0,32	0,32	0,32	0,32	0,80	0,82	0,97

(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.

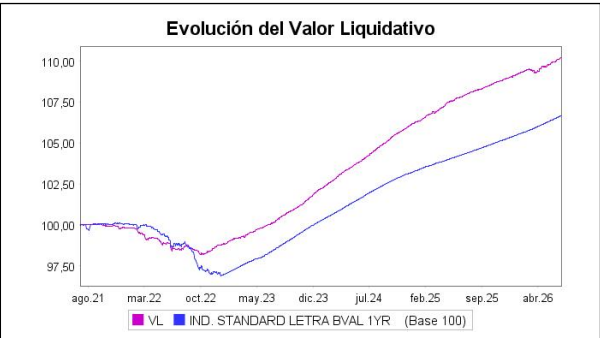
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,21	0,22	0,21

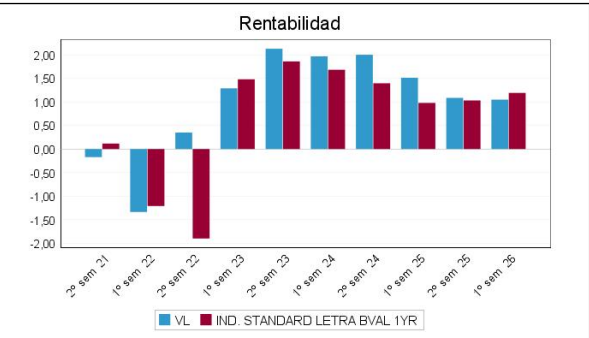
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,05	0,80	0,25	0,54	0,54	2,61	4,01	3,44	0,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	04-05-2026	-0,08	19-03-2026	-0,11	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,13	08-04-2026	0,13	08-04-2026	0,07	28-02-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,46	0,37	0,17	0,15	0,26	0,19	0,24	0,17
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)	0,31	0,31	0,32	0,32	0,32	0,32	0,80	0,82	0,96

(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.

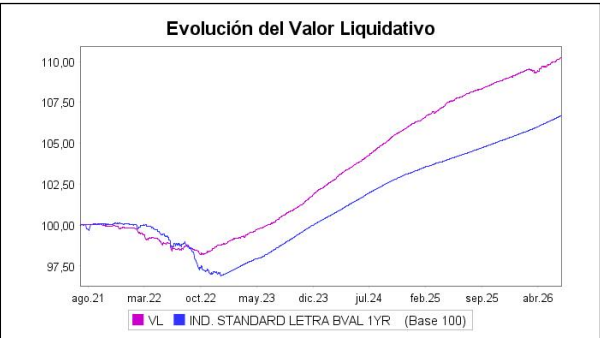
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,21	0,22	0,21

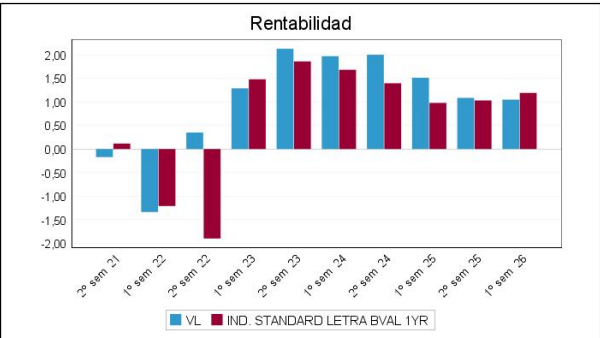
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,92	0,74	0,18	0,38	0,41	2,06	3,46	2,92	-0,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	04-05-2026	-0,07	19-03-2026	-0,12	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,12	08-04-2026	0,12	08-04-2026	0,07	28-02-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,38	0,42	0,33	0,15	0,15	0,26	0,19	0,24	0,17
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)	0,35	0,35	0,36	0,36	0,36	0,36	0,84	0,91	1,13

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

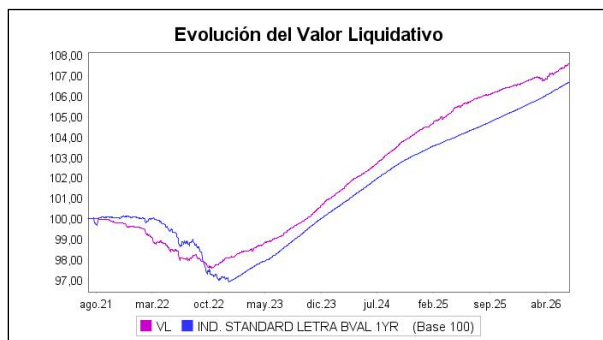
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,71	0,72	0,71

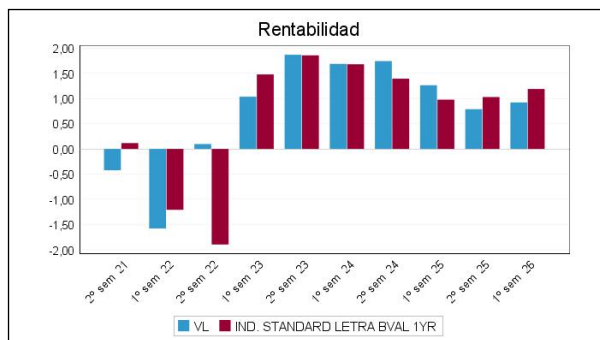
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	504.198	100,68	532.112	99,52
* Cartera interior	207.960	41,53	207.482	38,81
* Cartera exterior	291.604	58,23	318.025	59,48
* Intereses de la cartera de inversión	4.634	0,93	6.604	1,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.330	0,66	2.766	0,52
(+/-) RESTO	-6.750	-1,35	-213	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	500.778	100,00 %	534.665	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)	534.665	501.863	534.665	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,53	5,19	-7,53	-239,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	0,93	0,96	-1,29
(+) Rendimientos de gestión	1,07	1,17	1,07	-12,09
+ Intereses	1,24	1,28	1,24	-6,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	-0,15	-0,21	32,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,04	0,03	-23,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,24	-0,23	-4,82
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,21	0,93
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-5,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	48,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-50,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-80,99
(+) Ingresos	0,12	0,00	0,12	28.369,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,12	0,00	0,12	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,20
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	500.778	534.665	500.778	

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

3. Inversiones financieras

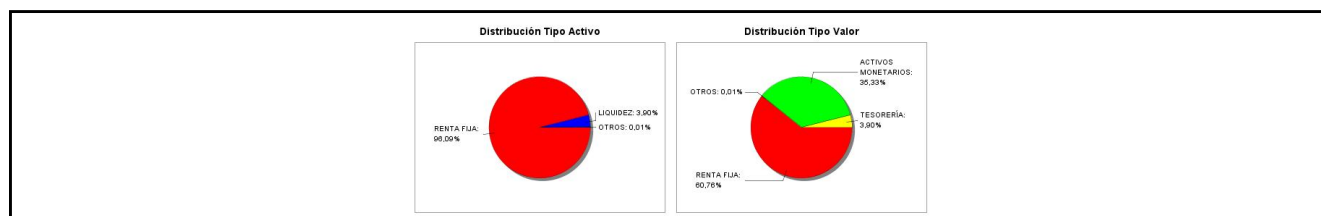
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	87.857	17,54	123.828	23,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	101.710	20,37	63.942	11,96
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	18.401	3,67	19.712	3,69
TOTAL RENTA FIJA	207.969	41,58	207.482	38,82
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	207.969	41,58	207.482	38,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	216.376	43,19	258.621	48,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	75.228	15,02	59.404	11,13
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	291.604	58,21	318.025	59,52
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	291.604	58,21	318.025	59,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	499.573	99,79	525.508	98,34

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
ING 2,625% 01/12/2028	C/ Compromiso	2.520	Inversión
PAGARE ARCELORMITTAL 2,70% 03/05/2027	C/ Compromiso	4.889	Inversión
PAGARE AUDAX 3,80% 30/12/2026	C/ Plazo	491	Inversión
PAGARE AUDAX 3,40% 30/09/2026	C/ Plazo	496	Inversión
BO. SCHATZ	V/ FUTURO SCHATZ SEP 26	13.970	Inversión
CASSA DEPOSITI E PRESTITI FI 5% 04/12/29	C/ Compromiso	2.042	Inversión
CASSA DEPOSITI E PRESTITI FI 5% 04/12/29	C/ Compromiso	3.063	Inversión
Total subyacente renta fija		27470	
TOTAL OBLIGACIONES		27470	

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

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: 1.280.540.211,61 euros

Adicionalmente se han realizado las siguientes operaciones vinculadas de compra o venta:
Pagarés: 41.080.411,36 euros que supone un 7,92 % 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 1,19 % .

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. A ha disminuido en -32.724.537 euros, el número de accionistas ha disminuido en 821 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 0,94 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C ha aumentado en 2.913.759 euros, el número de accionistas ha disminuido en 3045 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,05 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S ha disminuido en -2.858.887 euros, el número de accionistas ha disminuido en 17 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,05 %.

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

BV KUTXABANK 0,5% 14/10/2027 (rendimiento 0,01 %)
SACYR 6,30% 23/03/2026 (rendimiento 0,01 %)
ENEL 0% 28/05/2026 (rendimiento 0,01, %)
FUTURO SCHATZ JUN 26 (rendimiento 0,04 %)
PAGARE ARCELORMITTAL 2,84% 25/03/2027 (rendimiento 0,01 %)

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

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

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 0,94% (datos en base a la clase A).

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

La duración total de la cartera es de 0,99 años y la tir de la cartera es de 2,93%.

March Renta Fija Corto Plazo, a cierre del trimestre, se compone de un 0,65% en liquidez, una posición del 24,85% en deuda pública, un 36,74% en pagarés y el resto en bonos corporativos.

En relación con las operaciones de cartera, hay que destacar la venta de un bono corporativo IG de Easyjet. En cuanto a bonos HY, se ha comprado un bono de Saipem y un bono de Atlantia y ha vencido un bono de Nexi y un bono de Renault durante el trimestre, manteniendo así la exposición a esta tipología de activos (2,27%). En cuanto a deuda pública, se ha comprado deuda pública española a 2026 y 2027 y deuda pública italiana a 2028, manteniendo la exposición a esta tipología de activos. También, la liquidez disponible durante el último mes se ha destinado a mantener una alta exposición en pagarés, realizando compras sobre los mismos emisores que ya formaban parte de la cartera. En cuanto a la cartera de fondos de terceros, no se ha realizado ningún cambio con respecto al mes anterior, continuando sin exposición en los mismos. Con todo ello, en la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada destaca el sector Financiero por encima del resto.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha efectuado operaciones de:

Futuros con finalidad de inversión.

Con apalancamiento medio de la IIC de referencia del 7,81 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 1.280.540.212 euros

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. A a lo largo del año ha sido del 0,38 %, 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 MARCH R.F. C.P. F.I. C a lo largo del año ha sido del 0,42 %, 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 MARCH R.F. C.P. F.I. S a lo largo del año ha sido del 0,42 %, 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 MARCH R.F. C.P. F.I. B a lo largo del año ha sido del 0,38 %, 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 y pagarés). Esperamos una evolución acorde al desempeño de estos activos en cartera, con la estrategia de conseguir una evolución positiva del valor liquidativo de la cartera en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,19 2027-01-31	EUR	0	0,00	36.496	6,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	36.496	6,83
ES00000128P8 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,50 2027-04-30	EUR	16.844	3,36	0	0,00
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	43.234	8,09
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,19 2027-01-31	EUR	36.394	7,27	0	0,00
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,16 2026-01-31	EUR	0	0,00	1.965	0,37
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	10.910	2,18	10.921	2,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		64.149	12,81	56.120	10,50
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	2.629	0,52	2.644	0,49
ES0371622046 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 4,25 2027-03-28	EUR	0	0,00	5.160	0,97
ES0313040083 - BONO B. MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	2.470	0,49	2.493	0,47
ES0380907065 - BONO UNICAJA 7,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	2.366	0,44
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	3.039	0,61	3.048	0,57
ES0312298120 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,75 2027-05-25	EUR	0	0,00	5.418	1,01
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	0	0,00	2.599	0,49
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	2.466	0,49	2.457	0,46
ES0224244097 - BONO MAPFRE 4,13 2048-09-07	EUR	2.554	0,51	2.567	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.157	2,62	28.752	5,38
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	0	0,00	2.460	0,46
ES0371622046 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 4,25 2027-03-28	EUR	5.151	1,03	0	0,00
ES0312298120 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,75 2027-05-25	EUR	5.401	1,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.552	2,11	2.460	0,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		87.857	17,54	123.828	23,17
ES0513689Y51 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,56 2026-12-30	EUR	5.924	1,18	0	0,00
ES05297435B8 - PAGARE ELECENOR 2,80 2026-11-13	EUR	4.159	0,83	0	0,00
ES0505630519 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,13 2027-02-25	EUR	490	0,10	0	0,00
ES0531429258 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 3,07 2026-10-30	EUR	396	0,08	0	0,00
ES0521975633 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 2,77 2026-10-23	EUR	2.776	0,55	0	0,00
ES0505438798 - PAGARE URBASER SA 3,98 2027-03-18	EUR	778	0,16	0	0,00
ES0505438772 - PAGARE URBASER SA 3,70 2026-12-18	EUR	688	0,14	0	0,00
ES0505223505 - PAGARE GESTAMP 2,85 2026-11-17	EUR	1.780	0,36	0	0,00
ES0582870Q89 - PAGARE SACYR SA 2,90 2026-12-16	EUR	1.479	0,30	0	0,00
ES0505630493 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,09 2027-01-14	EUR	1.474	0,29	0	0,00
ES0505630451 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,94 2026-11-16	EUR	791	0,16	0	0,00
PTG1V3JM0151 - PAGARE GRUPO VISABEIRA 4,20 2027-03-11	EUR	583	0,12	0	0,00
XS3406797335 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 3,04 2027-01-14	EUR	5.898	1,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05050470R8 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,20 2027-02-09	EUR	1.078	0,22	0	0,00
XS3393968840 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 2,48 2026-08-24	EUR	1.988	0,40	0	0,00
XS3393968337 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 2,46 2026-07-27	EUR	1.992	0,40	0	0,00
ES0505630469 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,14 2027-01-28	EUR	1.960	0,39	0	0,00
ES0505630444 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,87 2026-10-29	EUR	1.977	0,39	0	0,00
ES0582870Q55 - PAGARE SACYR SA 2,89 2026-11-27	EUR	1.874	0,37	0	0,00
ES0505438731 - PAGARE URBASER SA 3,21 2026-09-29	EUR	1.088	0,22	0	0,00
ES0505438749 - PAGARE URBASER SA 3,57 2026-11-30	EUR	1.179	0,24	0	0,00
ES05364630K3 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,90 2026-12-21	EUR	978	0,20	0	0,00
ES0505630485 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,25 2027-02-15	EUR	488	0,10	0	0,00
ES0505630410 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,11 2026-12-14	EUR	491	0,10	0	0,00
ES0505223505 - PAGARE GESTAMP 2,85 2026-11-17	EUR	2.268	0,45	0	0,00
ES05329456U6 - PAGARE TUBACEX 2,88 2026-11-13	EUR	1.480	0,30	0	0,00
ES0505130924 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,01 2026-11-13	EUR	690	0,14	0	0,00
ES0505438723 - PAGARE URBASER SA 3,95 2026-10-30	EUR	295	0,06	0	0,00
ES05297434X5 - PAGARE ELECENOR 3,07 2026-11-30	EUR	983	0,20	0	0,00
ES0582870Q22 - PAGARE SACYR SA 2,98 2026-10-29	EUR	493	0,10	0	0,00
ES0531429241 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 3,04 2026-09-18	EUR	198	0,04	0	0,00
ES0582870P98 - PAGARE SACYR SA 2,72 2026-10-14	EUR	493	0,10	0	0,00
ES0505223471 - PAGARE GESTAMP 2,72 2026-09-16	EUR	692	0,14	0	0,00
ES0541571545 - PAGARE GRAL ALQ. MAQUINARIA 3,21 2026-10-13	EUR	394	0,08	0	0,00
ES0505630451 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,00 2026-11-16	EUR	982	0,20	0	0,00
ES0505130866 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,07 2026-10-16	EUR	2.068	0,41	0	0,00
ES05050470Q0 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,35 2027-01-11	EUR	1.270	0,25	0	0,00
ES0513689W61 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,16 2026-07-01	EUR	3.977	0,79	0	0,00
ES0505438707 - PAGARE URBASER SA 3,11 2026-07-30	EUR	990	0,20	0	0,00
ES05364631E4 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,79 2026-09-30	EUR	2.455	0,49	0	0,00
ES0505229270 - PAGARE PROSEGUR 3,01 2027-02-18	EUR	3.412	0,68	0	0,00
ES0582870P23 - PAGARE SACYR SA 2,61 2026-07-30	EUR	991	0,20	0	0,00
ES0505630444 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,99 2026-10-29	EUR	492	0,10	0	0,00
ES0521975617 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 2,58 2026-07-17	EUR	1.091	0,22	0	0,00
ES0531429233 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 3,06 2026-07-16	EUR	792	0,16	0	0,00
ES0582870S04 - PAGARE SACYR SA 2,49 2026-07-14	EUR	496	0,10	0	0,00
ES0505630428 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,86 2026-10-14	EUR	2.557	0,51	0	0,00
ES0505223505 - PAGARE GESTAMP 2,87 2026-11-17	EUR	1.471	0,29	0	0,00
ES0505223414 - PAGARE GESTAMP 2,50 2026-07-15	EUR	1.488	0,30	0	0,00
ES0505229262 - PAGARE PROSEGUR 2,51 2026-10-23	EUR	1.476	0,29	0	0,00
ES0505229189 - PAGARE PROSEGUR 2,49 2026-09-30	EUR	591	0,12	0	0,00
ES05050470L1 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,30 2026-09-08	EUR	494	0,10	0	0,00
ES0513508061 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 2,23 2027-02-03	EUR	3.903	0,78	0	0,00
ES0505223489 - PAGARE GESTAMP 2,66 2026-10-16	EUR	982	0,20	0	0,00
ES0505630352 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,65 2026-07-28	EUR	494	0,10	0	0,00
ES0530625336 - PAGARE ENCE 2,96 2026-10-26	EUR	1.173	0,23	0	0,00
ES0505223414 - PAGARE GESTAMP 2,57 2026-07-15	EUR	790	0,16	0	0,00
ES0505630329 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,66 2026-07-15	EUR	1.086	0,22	0	0,00
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,52 2026-07-08	EUR	593	0,12	0	0,00
ES05050470M9 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,72 2026-10-08	EUR	784	0,16	0	0,00
ES05364630H9 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,57 2026-07-24	EUR	588	0,12	588	0,11
ES0513508004 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 2,32 2026-12-11	EUR	2.927	0,58	2.933	0,55
ES0505630295 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,63 2026-06-15	EUR	0	0,00	987	0,18
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,54 2026-03-13	EUR	0	0,00	597	0,11
ES0505223398 - PAGARE GESTAMP 2,57 2026-06-16	EUR	0	0,00	494	0,09
ES0582870P07 - PAGARE SACYR SA 2,46 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.482	0,28
ES0505229239 - PAGARE PROSEGUR 2,35 2026-06-04	EUR	0	0,00	1.087	0,20
ES05050470K3 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,44 2026-06-08	EUR	0	0,00	592	0,11
ES05050470J5 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,48 2026-03-09	EUR	0	0,00	696	0,13
ES0505630261 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,58 2026-05-29	EUR	0	0,00	2.469	0,46
ES0505438665 - PAGARE URBASER SA 2,95 2026-03-31	EUR	0	0,00	693	0,13
ES0505438657 - PAGARE URBASER SA 2,84 2026-02-25	EUR	0	0,00	795	0,15
ES0582870O57 - PAGARE SACYR SA 2,54 2026-05-29	EUR	0	0,00	296	0,06
ES0582870O65 - PAGARE SACYR SA 2,34 2026-02-26	EUR	0	0,00	199	0,04
ES0505223372 - PAGARE GESTAMP 2,49 2026-02-16	EUR	0	0,00	994	0,19
ES05846961H6 - PAGARE MASORANGE S.L. 3,12 2026-05-13	EUR	0	0,00	493	0,09
ES05846960Z0 - PAGARE MASORANGE S.L. 2,80 2026-02-12	EUR	0	0,00	497	0,09
ES05050470K3 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,53 2026-06-08	EUR	0	0,00	197	0,04
ES05050470J5 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,52 2026-03-09	EUR	0	0,00	198	0,04
ES0521975567 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 2,24 2026-02-20	EUR	0	0,00	794	0,15
ES0513495Z11 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 2,12 2026-08-12	EUR	4.912	0,98	4.911	0,92
ES05552810J5 - PAGARE INCAFI 2,21 2026-07-29	EUR	5.895	1,18	5.894	1,10
ES05846961F0 - PAGARE MASORANGE S.L. 3,03 2026-04-13	EUR	0	0,00	2.069	0,39
ES05846960X5 - PAGARE MAS MOVIL 2,77 2026-01-15	EUR	0	0,00	497	0,09
ES0505630220 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,65 2026-04-14	EUR	0	0,00	691	0,13
ES0505223463 - PAGARE GESTAMP 2,67 2026-05-12	EUR	0	0,00	1.478	0,28
ES0505223364 - PAGARE GESTAMP 2,49 2026-01-19	EUR	0	0,00	2.484	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0582870N25 - PAGARE SACYR SA 2,57 2026-04-17	EUR	0	0,00	592	0,11
ES0582870Q97 - PAGARE SACYR SA 2,40 2026-01-15	EUR	0	0,00	199	0,04
ES0583746690 - PAGARE VIDRALA SA 2,33 2026-01-12	EUR	0	0,00	795	0,15
ES05050470G1 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,37 2026-01-12	EUR	0	0,00	596	0,11
ES0578165922 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,26 2026-06-26	EUR	0	0,00	488	0,09
ES0513689T25 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,15 2026-03-25	EUR	0	0,00	3.958	0,74
ES0505630311 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,53 2026-01-29	EUR	0	0,00	992	0,19
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,67 2026-03-26	EUR	0	0,00	987	0,18
ES05364630F3 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,47 2026-03-25	EUR	0	0,00	983	0,18
ES0530625211 - PAGARE ENCE 2,74 2026-03-27	EUR	0	0,00	395	0,07
ES0505223455 - PAGARE GESTAMP 2,68 2026-03-16	EUR	0	0,00	987	0,18
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,87 2026-07-08	EUR	195	0,04	195	0,04
ES0582870O81 - PAGARE SACYR SA 2,62 2026-03-16	EUR	0	0,00	691	0,13
ES0505630295 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,70 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.273	0,24
ES05552810H9 - PAGARE INCAFI 2,26 2026-04-17	EUR	0	0,00	3.934	0,74
ES0505075574 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,07 2026-01-27	EUR	0	0,00	1.083	0,20
ES05364630B2 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,50 2026-01-19	EUR	0	0,00	590	0,11
ES0505630337 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,61 2026-01-15	EUR	0	0,00	2.468	0,46
ES05050470G1 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,51 2026-01-12	EUR	0	0,00	197	0,04
ES05846960X5 - PAGARE MÁS MOVIL 3,01 2026-01-15	EUR	0	0,00	985	0,18
ES05364630C0 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,71 2026-03-19	EUR	0	0,00	195	0,04
ES05846961B9 - PAGARE MÁS MOVIL 3,44 2026-03-12	EUR	0	0,00	1.072	0,20
ES0536463997 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,78 2026-02-26	EUR	0	0,00	1.264	0,24
ES0513495ZC5 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 2,37 2026-02-12	EUR	0	0,00	3.915	0,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		101.710	20,37	63.942	11,96
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
ES0L02602065 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	19.712	3,69
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	18.401	3,67	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		18.401	3,67	19.712	3,69
TOTAL RENTA FIJA		207.969	41,58	207.482	38,82
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		207.969	41,58	207.482	38,82
IT0005637126 - BONO AG. NAC. PER L'ATT 3,25 2030-03-04	EUR	2.494	0,50	0	0,00
IT0005565400 - BONO ESTADO ITALIANO 4,10 2028-10-10	EUR	5.177	1,03	0	0,00
IT0005547408 - BONO ESTADO ITALIANO 4,00 2027-06-13	EUR	0	0,00	21.218	3,97
IT0005416570 - BONO ESTADO ITALIANO 0,95 2027-09-15	EUR	5.357	1,07	5.385	1,01
IT0005240830 - BONO ESTADO ITALIANO 2,20 2027-06-01	EUR	0	0,00	15.395	2,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.028	2,60	41.998	7,86
IT0005633794 - BONO ESTADO ITALIANO 2,55 2027-02-25	EUR	11.939	2,38	0	0,00
IT0005547408 - BONO ESTADO ITALIANO 4,00 2027-06-13	EUR	21.136	4,22	0	0,00
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 2026-06-28	EUR	0	0,00	3.045	0,57
IT0005240830 - BONO ESTADO ITALIANO 2,20 2027-06-01	EUR	15.306	3,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		48.381	9,66	3.045	0,57
FR0013517307 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2029-06-11	EUR	2.412	0,48	0	0,00
XS2325696628 - BONO SAIPEM SPA 3,13 2028-03-31	EUR	1.999	0,40	0	0,00
XS2583203950 - BONO BANCO DE SABADELL, S 5,25 2029-02-07	EUR	2.588	0,52	0	0,00
XS1346228577 - BONO AXA SA 3,38 2047-07-06	EUR	2.798	0,56	2.814	0,53
XS2560328648 - BONO DNB BANK 4,63 2033-02-28	EUR	2.588	0,52	2.598	0,49
XS2637954582 - BONO TELECOM ITALIA SPA 7,88 2028-07-31	EUR	2.790	0,56	2.827	0,53
XS1602547264 - BONO BANKAMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	0	0,00	2.496	0,47
XS1405766624 - BONO VERIZON 1,38 2028-11-02	EUR	2.396	0,48	0	0,00
XS2909821899 - BONO IBERDROLA INTL BV 2,63 2028-03-30	EUR	2.493	0,50	2.504	0,47
XS2338643740 - BONO MORGAN STANLEY RF 0,41 2027-10-29	EUR	2.441	0,49	2.438	0,46
XS1197270819 - BONO MONDELEZ INTERNAT 1,63 2027-03-08	EUR	0	0,00	2.465	0,46
XS2466172363 - BONO DAIMLER TRUCK INTL 1,63 2027-04-06	EUR	0	0,00	2.464	0,46
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINANC 1,00 2027-05-14	EUR	0	0,00	2.429	0,45
DE000A30VTT8 - BONO ALLIANZ FINANCE 4,60 2038-09-07	EUR	2.591	0,52	2.602	0,49
XS2113911387 - BONO ABERTIS 1,25 2028-02-07	EUR	3.060	0,61	3.081	0,58
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2027-10-18	EUR	2.584	0,52	2.580	0,48
XS2102357014 - BONO BMW FINANCE NV 0,38 2027-01-14	EUR	0	0,00	2.407	0,45
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC (U 4,75 2028-03-10	EUR	2.599	0,52	2.590	0,48
XS1725580622 - BONO UNIPOL GRUPO 3,50 2027-11-29	EUR	2.946	0,59	2.980	0,56
DE000A169NC2 - BONO MERCEDES-BENZ INT F 1,38 2028-05-11	EUR	2.415	0,48	2.411	0,45
XS2416413339 - BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	2.450	0,49	2.444	0,46
XS2306601746 - BONO EASYJET PLC 1,88 2028-03-03	EUR	0	0,00	2.450	0,46
XS2228245838 - BONO BANCO DE SABADELL, S 1,13 2027-03-11	EUR	0	0,00	2.987	0,56
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	2.562	0,51	2.564	0,48
XS1733289406 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 4,25 2047-12-14	EUR	2.522	0,50	2.561	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	2.573	0,48
FR001400KH20 - BONO KERING 3,63 2027-09-05	EUR	2.543	0,51	2.554	0,48
XS2292954893 - BONO GOLDMAN SACHS 0,25 2028-01-26	EUR	2.327	0,46	2.338	0,44
FR0013419736 - BONO CARREFOUR 1,00 2027-05-17	EUR	0	0,00	2.434	0,46
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK 1,38 2027-02-17	EUR	0	0,00	2.303	0,43
XS2558591967 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2028-01-21	EUR	2.108	0,42	2.115	0,40
XS2348237871 - BONO CELLNEX TELECOM 1,50 2028-06-08	EUR	2.423	0,48	0	0,00
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-10-31	EUR	2.466	0,49	2.482	0,46
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA SPA 4,88 2027-09-13	EUR	2.078	0,42	2.077	0,39
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	2.569	0,51	2.574	0,48
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	0	0,00	2.797	0,52
XS2363719050 - BONO BANCO POPOLARE 1,25 2027-07-13	EUR	2.459	0,49	2.457	0,46
XS1835955474 - BONO JP MORGAN 1,81 2029-06-12	EUR	2.421	0,48	2.431	0,45
XS1980064833 - BONO CITIGROUP INC 1,25 2029-04-10	EUR	2.365	0,47	2.371	0,44
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	2.330	0,47	2.337	0,44
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	0	0,00	2.433	0,45
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2027-03-31	EUR	0	0,00	2.396	0,45
XS2412556461 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2028-01-19	EUR	2.458	0,49	2.464	0,46
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	3.090	0,62	3.101	0,58
FR0013066388 - BONO CNP ASSURANCE 4,50 2047-06-10	EUR	2.521	0,50	2.551	0,48
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	2.449	0,49	2.445	0,46
XS1788586375 - BONO RED ELECTRICA FINAN 1,25 2027-03-13	EUR	0	0,00	2.462	0,46
XS2577533875 - BONO ICCREA BANCA 6,88 2028-01-20	EUR	2.147	0,43	2.161	0,40
FR001400HX81 - BONO LOREAL 2,88 2028-05-19	EUR	3.018	0,60	3.036	0,57
XS1403388694 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,38 2028-05-05	EUR	2.413	0,48	2.425	0,45
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIAS REN 0,38 2027-10-07	EUR	2.451	0,49	2.455	0,46
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	0	0,00	2.555	0,48
XS2102283061 - BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	0	0,00	2.320	0,43
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	0	0,00	2.531	0,47
FR0013449998 - BONO ELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	2.609	0,52	2.634	0,49
XS1382791975 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 1,50 2028-04-03	EUR	2.428	0,48	2.430	0,45
XS2301390089 - BONO MUNDYS SPA 1,88 2028-02-12	EUR	2.395	0,48	0	0,00
XS2180007549 - BONO AT&T INC 1,60 2028-05-19	EUR	2.405	0,48	2.420	0,45
XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	0	0,00	2.537	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102.705	20,51	133.890	25,04
FR0011952647 - BONO BPCE SA 2026-06-25	EUR	0	0,00	3.046	0,57
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	3.200	0,60
XS1197270819 - BONO MONDELEZ INTERNAT 1,63 2027-03-08	EUR	2.460	0,49	0	0,00
FR0013453040 - BONO ALSTOM 0,25 2026-10-14	EUR	2.428	0,48	2.430	0,45
XS2466172363 - BONO DAIMLER TRUCK INTL 1,63 2027-04-06	EUR	2.458	0,49	0	0,00
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINAN 1,00 2027-05-14	EUR	2.422	0,48	0	0,00
XS2102357014 - BONO BMW FINANCE NV 0,38 2027-01-14	EUR	2.402	0,48	0	0,00
XS2384269101 - BONO AYVENS BANK NV 0,25 2026-09-07	EUR	2.429	0,48	2.432	0,45
FR0013419736 - BONO CARREFOUR 1,00 2027-05-17	EUR	2.425	0,48	0	0,00
XS2558395351 - BONO ENBW 3,63 2026-11-22	EUR	3.252	0,65	3.258	0,61
FR0013213295 - BONO ELECTRICITE DE FRAN 1,00 2026-10-13	EUR	2.454	0,49	2.457	0,46
FR0013173028 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 2026-06-01	EUR	0	0,00	2.009	0,38
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	2.774	0,55	0	0,00
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	3.045	0,61	3.050	0,57
FR0013134897 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,85 2026-04-27	EUR	0	0,00	2.831	0,53
FR001400MF78 - BONO ENGI FP 3,63 2026-12-06	EUR	2.408	0,48	2.425	0,45
FR00140007B4 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.186	0,22
XS1788586375 - BONO RED ELECTRICA FINAN 1,25 2027-03-13	EUR	2.453	0,49	0	0,00
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	0	0,00	1.994	0,37
XS2482936247 - BONO RWE 2,13 2026-05-24	EUR	0	0,00	2.486	0,46
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	0	0,00	2.290	0,43
FR0013336286 - BONO CIE FINANCIEMET FONCI 0,75 2026-05-29	EUR	0	0,00	2.519	0,47
XS2001737324 - BONO TELENOR RF 0,75 2026-05-31	EUR	0	0,00	2.471	0,46
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	2.333	0,44
XS2633552026 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	0	0,00	2.545	0,48
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	2.996	0,56
XS2451372499 - BONO AYVENS BANK NV 1,25 2026-03-02	EUR	0	0,00	1.899	0,36
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.816	0,53
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	2.612	0,49
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	1.039	0,21	1.043	0,20
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	0	0,00	2.341	0,44
XS1505573482 - BONO SRG IM 0,88 2026-10-25	EUR	2.427	0,48	2.435	0,46
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	2.547	0,51	0	0,00
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	0	0,00	2.332	0,44
XS1180451657 - BONO ENI SPA 1,50 2026-02-02	EUR	0	0,00	500	0,09
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,38 2026-07-20	EUR	286	0,06	285	0,05
XS2102283061 - BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	2.316	0,46	0	0,00
XS2182054887 - BONO SIEMENS FINANCIERING 2026-06-05	EUR	0	0,00	2.458	0,46
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	2.534	0,51	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2332589972 - BONO NEXI IM 1,63 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.449	0,46
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	0	0,00	2.224	0,42
XS2081500907 - BONO FCC SERVICIOS MEDIO 1,66 2026-12-04	EUR	2.447	0,49	2.454	0,46
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	3.145	0,59
XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	2.533	0,51	0	0,00
XS1148073205 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10	EUR	2.722	0,54	2.738	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		52.262	10,42	79.689	14,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		216.376	43,19	258.621	48,39
FR0129807865 - PAGARE ACCOR SA 2,73 2026-12-22	EUR	1.818	0,36	0	0,00
FR0129680189 - PAGARE RENAULT 2,74 2026-10-23	EUR	2.974	0,59	0	0,00
XS3423972390 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 3,05 2026-12-15	EUR	1.874	0,37	0	0,00
XS3423971822 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,93 2026-09-22	EUR	993	0,20	0	0,00
XS3415286312 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,54 2027-03-30	EUR	1.169	0,23	0	0,00
XS3415287633 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,49 2026-12-30	EUR	982	0,20	0	0,00
XS3399034175 - PAGARE MELIA HOTELS 3,40 2027-03-10	EUR	2.439	0,49	0	0,00
XS3391738187 - PAGARE ENI SPA 2,49 2026-08-27	EUR	5.963	1,19	0	0,00
XS3392770528 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 3,00 2026-11-25	EUR	802	0,16	0	0,00
XS3392770957 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,79 2026-09-22	EUR	1.487	0,30	0	0,00
FR0129680189 - PAGARE RENAULT 2,65 2026-10-23	EUR	3.948	0,79	0	0,00
FR0129676583 - PAGARE ARCELOR MITTAL 2,80 2027-03-25	EUR	3.413	0,68	0	0,00
XS3334190173 - PAGARE ENI SPA 2,54 2026-10-01	EUR	3.952	0,79	0	0,00
XS3332086522 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,98 2027-03-30	EUR	2.892	0,58	0	0,00
XS3322503700 - PAGARE ACCIONA 2,71 2026-12-16	EUR	1.959	0,39	0	0,00
FR0129649390 - PAGARE RENAULT 2,55 2026-09-16	EUR	6.417	1,28	0	0,00
FR0129582948 - PAGARE ACCOR SA 2,38 2026-09-10	EUR	5.928	1,18	0	0,00
XS3296837704 - PAGARE ACCIONA 2,75 2026-11-04	EUR	6.856	1,37	0	0,00
FR0129598712 - PAGARE VERALLIA 2,31 2026-08-07	EUR	1.977	0,39	0	0,00
XS3284394502 - PAGARE ACCIONA 2,73 2026-10-28	EUR	2.448	0,49	0	0,00
XS3273860851 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,18 2026-07-09	EUR	2.462	0,49	0	0,00
XS3272957724 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,45 2026-07-13	EUR	988	0,20	0	0,00
XS3259307729 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,33 2026-09-21	EUR	683	0,14	683	0,13
FR0129518637 - PAGARE RENAULT 2,27 2026-03-16	EUR	0	0,00	6.466	1,21
FR0129538510 - PAGARE VEOLIA ENVIROMENT 2,27 2026-09-10	EUR	4.423	0,88	4.426	0,83
XS3251483221 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,37 2026-06-09	EUR	0	0,00	3.559	0,67
FR0129515526 - PAGARE ACCOR SA 2,16 2026-09-07	EUR	3.932	0,79	3.933	0,74
XS3240805385 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,44 2026-04-13	EUR	0	0,00	793	0,15
XS3240805112 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,47 2026-05-25	EUR	0	0,00	553	0,10
FR0129513778 - PAGARE VEOLIA ENVIROMENT 2,20 2026-10-26	EUR	2.448	0,49	2.450	0,46
XS3224613219 - PAGARE ENI SPA 2,14 2026-04-01	EUR	0	0,00	4.958	0,93
XS3222616594 - PAGARE ENI SPA 2,12 2026-02-27	EUR	0	0,00	3.476	0,65
XS3219332387 - PAGARE IBERDROLA 2,18 2026-02-27	EUR	0	0,00	4.965	0,93
FR0129416287 - PAGARE VERALLIA 2,17 2026-02-09	EUR	0	0,00	2.979	0,56
XS3189645727 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,37 2026-03-23	EUR	0	0,00	989	0,18
XS3189654984 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,51 2026-01-12	EUR	0	0,00	992	0,19
FR0129355287 - PAGARE RENAULT 2,32 2026-01-23	EUR	0	0,00	4.466	0,84
XS3187743821 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,24 2026-06-17	EUR	0	0,00	1.953	0,37
XS3185374702 - PAGARE ACCIONA 2,57 2026-03-17	EUR	0	0,00	988	0,18
XS3088623304 - PAGARE FINCANTIERI SPA 2,87 2026-03-02	EUR	0	0,00	3.916	0,73
XS3073122635 - PAGARE ACCIONA 2,71 2026-02-11	EUR	0	0,00	6.861	1,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		75.228	15,02	59.404	11,13
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		291.604	58,21	318.025	59,52
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		291.604	58,21	318.025	59,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		499.573	99,79	525.508	98,34

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 1.280.540.211,61 euros y un rendimiento total de 97.910,00 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERDIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1.262.139.180,42 euros y un rendimiento total de 96.831,15 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERDIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 18.401.031,19 euros y un rendimiento total de 1.078,85 euros.