

MARCH RENTA FIJA FLEXIBLE FI

Nº Registro CNMV: 5638

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.marchgestion.com.

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

Dirección

CL. CASTELLO, 74
28006 - MADRID
914263700

Correo Electrónico

info@march-am.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/07/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulaciones liquidas, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) y un máximo del 25% en bonos contingentes convertibles (CoCo), emitidos normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia aplican una quita al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo.

La exposición al riesgo divisa será del 0-25% de la exposición total.

Tanto en inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), sectores, divisas, emisores/mercados (OCDE o emergentes), pudiendo existir concentración geográfica/sectorial. Se podrá invertir en emisiones/emisores de cualquier calidad crediticia o incluso sin rating (pudiendo estar toda la cartera en baja calidad crediticia, lo que puede afectar negativamente a la liquidez del fondo).

La duración media máxima de la cartera será de 10 años.

Se podrá invertir hasta un 25% en IICs financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,00	0,47	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,38	2,08	0,38	1,03

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 B	20.882,89	20.882,89	7	7	EUR	0,00	0,00	100000	NO
CLASE A	514.611,21	568.524,32	78	91	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	104.027,21	209.620,00	779	722	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	2.039	2.042	2.198	192
CLASE A	EUR	4.995	5.532	4.912	119
CLASE L	EUR	1.036	2.084	3.938	93

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	97,6371	97,7821	95,9077	92,4064
CLASE A	EUR	9,7058	9,7299	9,5625	9,2319
CLASE L	EUR	9,9629	9,9441	9,6874	9,2705

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE L		0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,15	0,28	-0,43	-0,70	4,14	1,95	3,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	05-06-2025	-1,44	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	17-04-2025	0,71	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,60	2,43	4,51	3,58	3,79	4,34	3,98		
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,03	3,03	3,14	3,19	3,08	3,19	3,09		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,26	0,30	1,11	1,12	2,32	

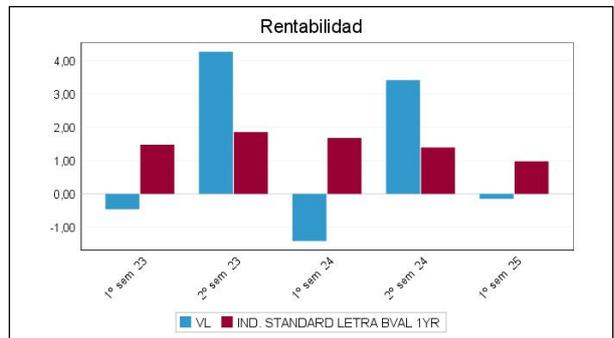
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,25	0,23	-0,48	-0,75	4,09	1,75	3,58		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	05-06-2025	-1,44	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	17-04-2025	0,70	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,60	2,43	4,51	3,58	3,79	4,34	3,98		
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,04	3,04	3,16	3,21	3,10	3,21	3,11		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,35	0,34	0,32	0,35	1,32	1,32	2,41	

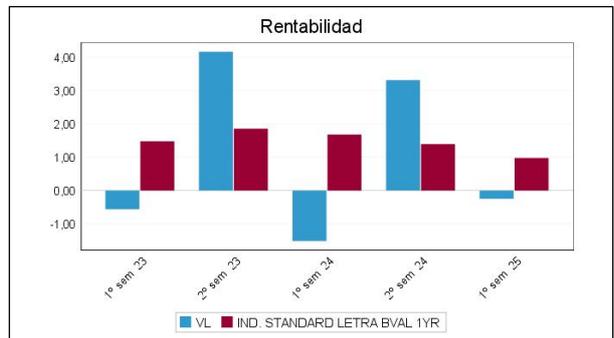
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,19	0,45	-0,26	-0,53	4,32	2,65	4,50		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	05-06-2025	-1,44	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	17-04-2025	0,71	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,60	2,43	4,51	3,58	3,79	4,34	3,98		
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,97	2,97	3,08	3,14	3,03	3,14	3,04		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,13	0,09	0,13	0,44	0,44	2,00	

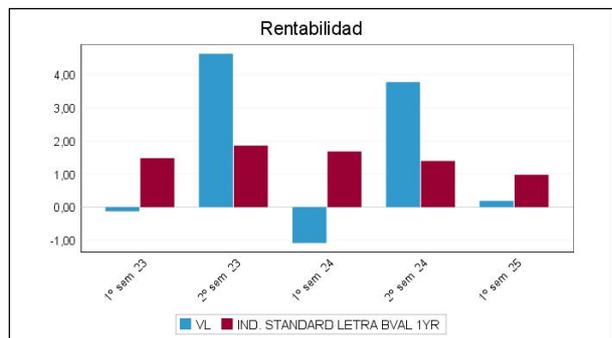
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	297.994	4.481	1,34
Renta Fija Internacional	9.291	857	-0,13
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	325.515	4.618	0,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	359.319	2.893	0,44
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	90.045	2.895	-0,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	120.059	1.701	1,03
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.347.963	13.613	1,37
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.550.187	31.058	1,04

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.059	87,47	8.775	90,86
* Cartera interior	1.265	15,68	391	4,05
* Cartera exterior	5.697	70,59	8.233	85,25
* Intereses de la cartera de inversión	96	1,19	151	1,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	939	11,64	794	8,22
(+/-) RESTO	73	0,90	89	0,92
TOTAL PATRIMONIO	8.070	100,00 %	9.658	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.658	9.236	9.658	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,96	0,91	-16,96	-1.826,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,13	3,29	-0,13	-103,65
(+) Rendimientos de gestión	0,37	3,77	0,37	-91,02
+ Intereses	1,25	1,42	1,25	-18,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,84	1,37	-0,84	-156,22
± 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)	-0,30	-0,18	-0,30	49,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,65	1,00	0,65	-39,69
± Otros resultados	-0,40	0,16	-0,40	-331,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,48	-0,50	-4,52
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-7,68
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-24,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	8,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,02	-0,05	141,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	333,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-14,49
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-125,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.070	9.658	8.070	

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

3. Inversiones financieras

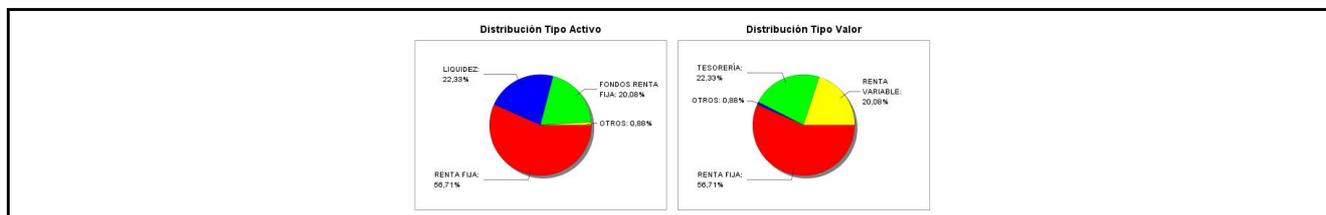
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	500	6,19	339	3,50
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	766	9,49	53	0,55
TOTAL RENTA FIJA	1.265	15,68	391	4,05
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	1.265	15,68	391	4,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.077	50,53	5.681	58,84
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	4.077	50,53	5.681	58,84
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	1.620	20,08	2.552	26,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.697	70,61	8.233	85,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.963	86,29	8.624	89,31

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
TREASURY 4% 31/10/2029	V/ FUTURO US 10YR NOTE (CBT) SEP25	1.402	Inversión
BO. NOCIONAL 6% 5YR	C/ FUTURO BOBL SEP 25	5.068	Inversión
Total subyacente renta fija		6470	
TOTAL OBLIGACIONES		6470	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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: 32.240.918,93 euros

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

Renta Variable Extranjera: 2.015.790,72 euros que supone un 21,59 % del patrimonio medio

Renta Fija Extranjera: 193.177,60 euros que supone un 2,07 % del patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

N/A.

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase M. RF FLEXIBLE F.I. B ha disminuido en -3.029 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un -0,15 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,59 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase M. RF FLEXIBLE F.I. A ha disminuido en -536.953 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un -0,25 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,69 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase M. RF FLEXIBLE F.I. L ha disminuido en -1.048.076 euros, el número de accionistas se ha mantenido y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 0,19 %. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,26 %.

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

- * PART. LA FRANCAISE SUB DEBT-C (rendimiento 0,15 %)
- * PART. ROBECO CORP HYBRID BD-IH (rendimiento 0,13 %)
- * PART. NEUBERG BRM SHORT DUR EMERG EUR IA (rendimiento 0,17 %)
- * PART. ODDO BHF EUR HY CI EUR (rendimiento 0,11 %)
- * FUTURO BOBL JUN 25 (rendimiento 0,4 %)

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.

La IIC mantiene posiciones superiores al 10% de su patrimonio en fondos de terceros. La denominación de las gestoras en las que se invierte un porcentaje significativo es el siguiente:

- * ROBECO INVESTOR SERV (4,02 % sobre patrimonio)
- * LA FRANCAISE AM INTE (4,03 % sobre patrimonio)
- * NEUBERGER BERMAN (4,04 % sobre patrimonio)

A la fecha de referencia 30/06/2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,19 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de Mercado de 2,29%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el 2025 la rentabilidad del fondo se situó en el -0,25% (datos en base a la clase A).

En el actual entorno de mercado, se ha reducido ligeramente la duración de la cartera. Además, seguimos manteniendo posiciones en bonos de elevada calidad crediticia y mantenemos una exposición a crédito en HY de forma cada vez más 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 5,19 años y la tir de la cartera es de 3,48%.

March Renta Fija Flexible, a cierre del trimestre, se compone de un 3,72% en liquidez, una posición del 0,00% en deuda pública, un 20,08% en fondos de terceros y el resto en bonos corporativos. La mencionada cartera de fondos de terceros se compone de fondos con duración ligeramente inferior a la duración de March Renta Fija Flexible, como son el fondo de La Francaise Subordinated Debt, el fondo de Robeco Corporate Hybrid, el fondo de Neuberger Emergentes Short Duration, el fondo ODDO Euro High Yield y la nueva incorporación del fondo de Schroder Euro Corporate Bond.

En relación con las operaciones de cartera, hay que destacar las compras de bonos corporativos IG de HSBC, Repsol, Danske Bank, Bankinter, Caixabank, Loreal, Bank Of America, Adif, Toyota y Morgan Stanley. En cuanto a bonos HY, destacar el cambio del bono de Sacyr a corto plazo por otro bono de Sacyr a 2030 y el vencimiento de un bono de Monte Dei Paschi, reduciendo así la exposición en esta tipología de activos (2,53%). Y, en la cartera de fondos de terceros, se ha vendido el fondo de PIMCO Global High Yield, se ha comprado el fondo de Schroder Euro Corporate Bond y se ha vendido parcialmente y proporcionalmente los fondos que estaban en cartera reduciendo la exposición a los mismos (20,08%) como sigue: Robeco Corporate Hybrid (4,02%), Schroder Euro Corporate Bond (3,98%), La Francaise Subordinated Debt (4,03%), Neuberger Short Duration Emerging Market Debt (4,04%) y ODDO Euro High Yield (4,01%). 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 89,86 %

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 32.240.919 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 M. RF FLEXIBLE F.I. B a lo largo del año ha sido del 3,6 %.

Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 3,03 %.

La volatilidad acumulada de la Clase M. RF FLEXIBLE F.I. A a lo largo del año ha sido del 3,6 %.

Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 3,04 %.

La volatilidad acumulada de la Clase M. RF FLEXIBLE F.I. L a lo largo del año ha sido del 3,6 %. Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 2,97 %.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,17 2027-01-31	EUR	0	0,00	46	0,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	46	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	103	1,06
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	91	1,13	91	0,94
ES02136790F4 - BONO BANKINTER, S.A. 1,25 2032-12-23	EUR	192	2,38	0	0,00
ES0244251015 - BONO IBERCAJA 2,75 2030-07-23	EUR	0	0,00	99	1,02
ES0371622020 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 4,25 2031-04-10	EUR	216	2,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		500	6,19	292	3,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		500	6,19	339	3,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K20 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	766	9,49	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	53	0,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		766	9,49	53	0,55
TOTAL RENTA FIJA		1.265	15,68	391	4,05
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.265	15,68	391	4,05
IT0005451197 - BONO[CASSA DEPOSITI E PRE]0,75 2029-06-30	EUR	92	1,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		92	1,15	0	0,00
NO0010732555 - BONO[ESTADO NORUEGO]1,75 2025-03-13	NOK	0	0,00	420	4,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	420	4,35
XS2361358539 - BONO[REPSOL EUROPE FINANCI]0,88 2033-07-06	EUR	82	1,01	0	0,00
XS2788605660 - BONO[HSBC HOLDINGS PLC]4,60 2035-03-22	EUR	104	1,29	0	0,00
XS2857918804 - BONO[TOYOTA MOTOR]3,63 2031-07-15	EUR	102	1,27	0	0,00
XS3071337847 - BONO[SACYR SA]4,75 2030-05-29	EUR	101	1,25	0	0,00
XS2338643740 - BONO[MORGAN STANLEY RF]0,41 2027-10-29	EUR	97	1,20	0	0,00
FR001400SWX7 - BONO[LA BANQUE POSTALE]3,50 2031-04-01	EUR	101	1,25	0	0,00
XS3007624417 - BONO[CRITERIA CAIXAHOLDING]3,25 2031-02-25	EUR	99	1,23	0	0,00
XS2751667150 - BONO[SANT.CENTHISP]5,00 2034-04-22	EUR	106	1,31	0	0,00
DE000A30VTT8 - BONO[ALLIANZ FINANCE]4,60 2038-09-07	EUR	105	1,30	0	0,00
XS1733289406 - BONO[ASSICURAZIONI GENERA]4,25 2047-12-14	EUR	103	1,27	0	0,00
BE0002936178 - BONO[CRELAN SA]6,00 2030-02-28	EUR	111	1,37	0	0,00
FR0014006I61 - BONO[CREDIT LOGEMENT SA]1,08 2034-02-15	EUR	93	1,15	91	0,94
PTCGDDM0036 - BONO[CAIXA GERAL DE DEPOS]5,75 2028-10-31	EUR	109	1,35	108	1,11
XS2637421848 - BONO[DANSKE BANK]4,75 2030-06-21	EUR	107	1,32	0	0,00
XS2624976077 - BONO[JING GROEP]4,50 2029-05-23	EUR	106	1,31	105	1,08
XS2363719050 - BONO[BANCO POPOLARE]1,25 2027-07-13	EUR	98	1,21	97	1,01
FR0013422011 - BONO[BNP PARIBAS]1,38 2029-05-28	EUR	94	1,17	0	0,00
XS2545206166 - BONO[BBVA]4,38 2029-10-14	EUR	107	1,33	0	0,00
XS2289133915 - BONO[UNICREDIT SPA]0,33 2026-01-19	EUR	0	0,00	97	1,00
CH1174335732 - BONO[UBSG GROUP AG]2,13 2026-10-13	EUR	99	1,23	99	1,02
FR001400MF78 - BONO[ENGI FPI]3,63 2026-12-06	EUR	102	1,26	102	1,05
FR0013066388 - BONO[CNP ASSURANCE]4,50 2047-06-10	EUR	102	1,27	102	1,06
FR00140087C4 - BONO[LA BANQUE POSTALE]1,00 2028-02-09	EUR	0	0,00	93	0,96
XS2577533875 - BONO[CCREA BANCA]6,88 2028-01-20	EUR	108	1,34	108	1,12
XS2465792294 - BONO[CELLNEX TELECOM]2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	98	1,01
FR0014006ND8 - BONO[ACCOR SA]2,38 2028-11-29	EUR	95	1,18	95	0,98
XS1155697243 - BONO[LA MONDIALE SAMI]5,05 2099-12-17	EUR	0	0,00	102	1,05
US87938WAWU71 - BONO[TELEFONICA EMISIONES]5,21 2047-03-08	USD	0	0,00	128	1,33
XS1069439740 - BONO[AXA SA]3,88 2099-10-08	EUR	100	1,24	100	1,04
XS2451372499 - BONO[ALD SA]1,25 2026-03-02	EUR	0	0,00	94	0,97
FR001400HX81 - BONO[LOREAL]2,88 2028-05-19	EUR	101	1,25	100	1,04
EU000A3K7MW2 - BONO[UNION EUROPEA]1,63 2029-12-04	EUR	0	0,00	141	1,46
XS2613159719 - BONO[DEF CAISSES DESJARDI]3,25 2028-04-18	EUR	102	1,27	102	1,06
XS2491189408 - BONO[A2A SPA]2,50 2026-06-15	EUR	0	0,00	98	1,02
FR00140095D5 - BONO[CIE FINANCEMET FONCI]0,50 2028-03-16	EUR	90	1,11	89	0,93
XS2597671051 - BONO[SACYR SA]6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	104	1,08
XS2446386356 - BONO[MORGAN STANLEY RF]2,10 2026-05-08	EUR	0	0,00	98	1,01
XS2577572188 - BONO[BANCO BPM SPA]4,88 2027-01-18	EUR	103	1,28	103	1,07
BE0002913946 - BONO[CRELAN SA]5,75 2028-01-26	EUR	0	0,00	108	1,12
FR001400F606 - BONO[ARVAL SERVICE LEASE]4,13 2026-04-13	EUR	0	0,00	101	1,05
XS2102283061 - BONO[ABN-AMRO BANK]0,60 2027-01-15	EUR	97	1,20	0	0,00
FR0013449998 - BONO[ELIS SA]1,63 2028-04-03	EUR	97	1,20	0	0,00
US91282CEF41 - BONO[US TREASURY]2,50 2027-03-31	USD	0	0,00	702	7,27
US9128285M81 - BONO[US TREASURY]3,13 2028-11-15	USD	0	0,00	727	7,53
XS2344385815 - BONO[RYANAIR HOLDINGS PLC]0,88 2026-05-25	EUR	0	0,00	93	0,96
XS2180007549 - BONO[AT&T INC]1,60 2028-05-19	EUR	95	1,18	95	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.115	38,60	4.279	44,31
XS2110110686 - BONO[MONTI DEI PASCHI]2,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	100	1,03
XS2289133915 - BONO[UNICREDIT SPA]0,33 2026-01-19	EUR	97	1,20	0	0,00
FR0013506508 - BONO[LVMH MOET HENNESSY]0,75 2025-04-07	EUR	0	0,00	97	1,01
IT0005151854 - BONO[MONTI DEI PASCHI]2,13 2025-11-26	EUR	98	1,22	98	1,02
FR0013449972 - BONO[ELIS SA]1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	97	1,01
XS2465792294 - BONO[CELLNEX TELECOM]2,25 2026-04-12	EUR	98	1,21	0	0,00
XS2613658470 - BONO[ABN-AMRO BANK]3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	100	1,04
XS2451372499 - BONO[AYVENS BANK NV]1,25 2026-03-02	EUR	94	1,16	0	0,00
XS2491189408 - BONO[A2A SPA]2,50 2026-06-15	EUR	98	1,21	0	0,00
XS2241387252 - BONO[MIZUHO FIN GROUP]0,21 2025-10-07	EUR	92	1,14	93	0,96
XS2155365641 - BONO[LEASEPLAN CORP]3,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	99	1,03
FR001400F606 - BONO[ARVAL SERVICE LEASE]4,13 2026-04-13	EUR	101	1,25	0	0,00
XS0215093534 - BONO[LDO IM]4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	101	1,04
XS2229875989 - BONO[FORD MOTOR CREDIT]3,25 2025-09-15	EUR	100	1,24	100	1,04
XS2296201424 - BONO[DEUTSCHE LUFTHANSA]2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	97	1,00
XS2344385815 - BONO[RYANAIR HOLDINGS PLC]0,88 2026-05-25	EUR	93	1,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		870	10,78	982	10,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.077	50,53	5.681	58,84
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		4.077	50,53	5.681	58,84
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	321	3,98	0	0,00
LU0115288721 - PARTICIPACIONES ODDO BHF ASSET MANAG	EUR	323	4,01	493	5,10
IE000B321P61 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	246	2,54
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN	EUR	326	4,04	490	5,07
LU1700711663 - PARTICIPACIONES ROBECO INVESTOR SERV	EUR	324	4,02	417	4,32
IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	0	0,00	414	4,28
FR0010674978 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE AM INTE	EUR	325	4,03	493	5,11
TOTAL IIC		1.620	20,08	2.552	26,42
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.697	70,61	8.233	85,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.963	86,29	8.624	89,31

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 32.240.918,93 euros y un rendimiento total de 2.863,99 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERISIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 31.475.128,28 euros y un rendimiento total de 2.824,97 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERISIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 765.790,65 euros y un rendimiento total de 39,02 euros.