

MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI

Nº Registro CNMV: 5886

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.bancamarch.es.

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: 19/07/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

El Fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado

monetario cotizados o no, líquidos), en euros (no existe exposición a riesgo divisa), de emisores/mercados principalmente de la zona

euro y, en menor medida, de otros países OCDE (no invierte en emergentes).

La duración media de la cartera estará entre 1 y 3 años.

Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia al menos media (rating mínimo BBB-/Baa3), o si es inferior, el rating del Reino

de España en cada momento, pudiendo invertir hasta 25% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o sin

rating. Para emisiones a las que se exige un rating mínimo, si no están calificadas se atenderá al rating del emisor.

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

de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,46	3,08	2,46	1,53

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	10.939.079,90	261.902,85	1.032	4	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	52.600,00		1		EUR	0,00			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	112.057	2.634		
CLASE C	EUR	529			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,2437	10,0570		
CLASE C	EUR	10,0505			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,03	0,00	0,03	0,03	0,00	0,03	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,86	0,93	0,92	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	12-05-2025	-0,29	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	17-04-2025	0,17	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,89	0,75	1,02	0,65					
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98					
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08					
BLOOMBERG EUR AG 1-3Y	1,10	0,93	1,24	1,10					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,36	0,36							

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,06	0,43	0,55			

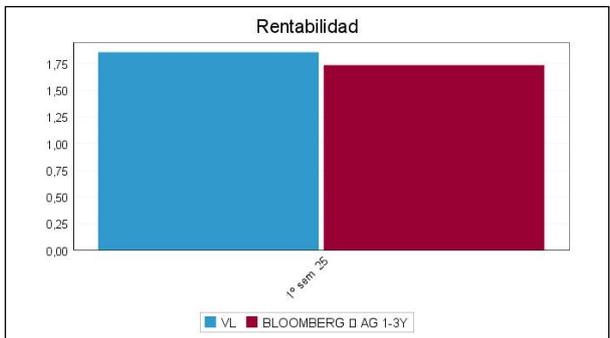
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BLOOMBERG EUR AG 1-3Y									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

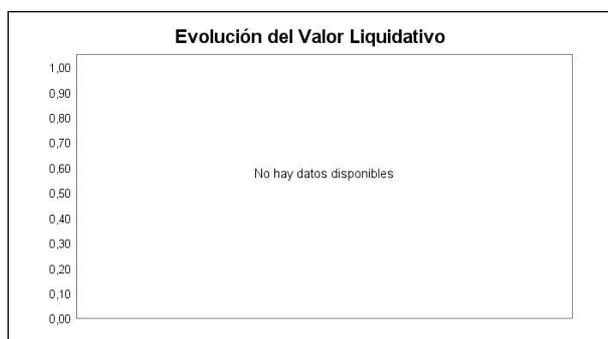
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,05							

(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	111.167	98,74	2.298	87,24
* Cartera interior	36.758	32,65	2.297	87,21
* Cartera exterior	73.390	65,19	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	1.019	0,91	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.462	1,30	336	12,76
(+/-) RESTO	-43	-0,04	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	112.586	100,00 %	2.634	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)	2.634	0	2.634	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	204,41	510,04	204,41	4.049,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,61	0,96	1,61	17.362,50
(+) Rendimientos de gestión	1,89	1,55	1,89	12.544,57
+ Intereses	1,26	1,57	1,26	8.175,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	-0,03	0,72	-292.539,63
± 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)	-0,09	0,00	-0,09	0,00
± 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	-0,28	-0,59	-0,28	4.757,31
- Comisión de gestión	-0,25	-0,04	-0,25	58.187,64
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	37.806,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	2.428,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,50	-0,01	109,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	112.586	2.634	112.586	

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

3. Inversiones financieras

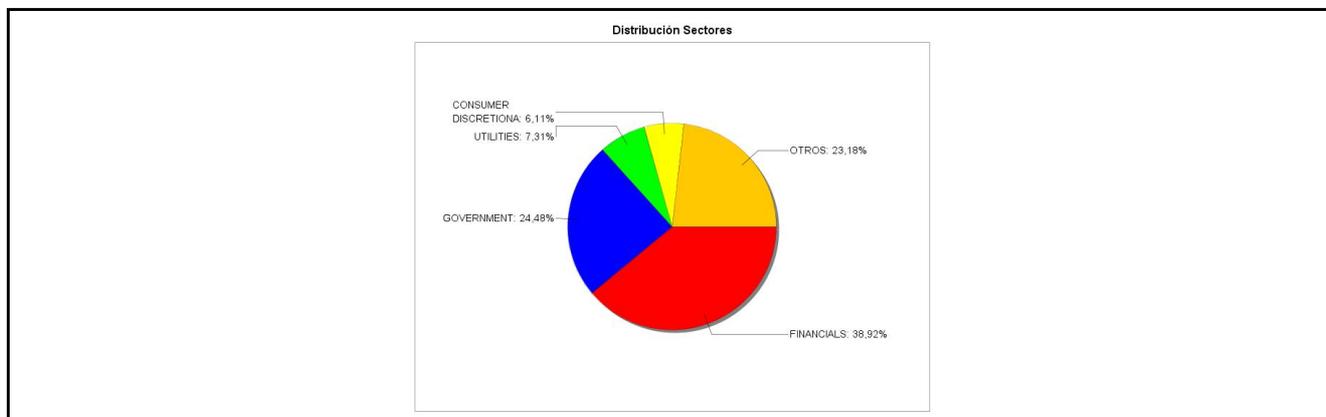
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.497	30,63	0	0,00
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	2.262	2,01	2.297	87,22
TOTAL RENTA FIJA	36.759	32,64	2.297	87,22
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	36.759	32,64	2.297	87,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	73.390	65,13	0	0,00
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	73.390	65,13	0	0,00
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	73.390	65,13	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	110.149	97,77	2.297	87,22

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
BMW FINANCE 0,375% 14/01/2027	C/ Compromiso	487	Objetivo concreto de rentabilidad
COMMERZBANK 4,625% 21/03/2028	C/ Compromiso	105	Objetivo concreto de rentabilidad
KERING 3,625% 05/09/2027	C/ Compromiso	105	Objetivo concreto de rentabilidad
ENBW INTL FINANCE 3,625% 22/11/2026	C/ Compromiso	104	Objetivo concreto de rentabilidad
ADIF 3,25% 31/05/2029	C/ Compromiso	102	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SIEMENS 0,375% 05/06/2026	C/ Compromiso	98	Objetivo concreto de rentabilidad
SIEMENS 0,375% 05/06/2026	C/ Compromiso	492	Objetivo concreto de rentabilidad
DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875% 16/05/2027	C/ Compromiso	101	Objetivo concreto de rentabilidad
ELIS 1,625% 03/04/2028	C/ Compromiso	98	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		1693	
TOTAL OBLIGACIONES		1693	

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

<p>El día 23 de mayo la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de MARCH RENTA FIJA 2025 II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5822), por MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5886).</p> <p>El día 3 de junio MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad gestora de MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, 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.</p>
--

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	

	SI	NO
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: 329.607.234,82 euros

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

Deuda del Estado: 296.912,60 euros que supone un 0,55 % del patrimonio medio

Renta Fija Extranjera: 3.177.237,00 euros que supone un 5,91 % del patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 1,74 % .

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I. A ha aumentado en 109.422.934 euros, el número de accionistas ha aumentado en 1 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,86 %.
El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,28 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI C ha sido de 528.656 euros, el número de accionistas es de 1 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 0 %.
El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,05 %.

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

- * B. ESTADO 1,45% 31/10/2027 (rendimiento 0,1 %)
- * B. ESTADO 0,8% 30/07/2027 (rendimiento 0,1 %)
- * B. ESTADO 0% 31/01/2027 (rendimiento 0,07 %)
- * B. ESTADO 0% 31/01/2028 (rendimiento 0,12 %)
- * B. ESTADO 2,80% 31/05/2026 (rendimiento 0,04 %)

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Con el patrimonio adquirido durante los últimos meses, se ha terminado de constituir la cartera modelo deseada. La estructura conseguida está diversificada y posicionada acorde a la situación de mercado actual. Además, a la hora de construir la cartera, prevalece la compra de bonos de elevada calidad crediticia y se accede a crédito HY de forma muy selectiva.

La duración total de la cartera es de 2,22 años y la tir de la cartera es de 2,66%.

March Renta Fija 1-3 años, a cierre del trimestre, se compone de un 1,29% en liquidez, una posición del 24,01% deuda pública y el resto en bonos corporativos.

A medida que el patrimonio del fondo aumenta progresivamente, se realizan compras adicionales de los 102 emisores que ya conforman la cartera, con el objetivo de mantener una diversificación aproximada del 0,60% por emisor. De forma natural, se incrementa ligeramente la posición en los bonos existentes, aprovechando las distintas condiciones del

mercado. Adicionalmente a los bonos existentes en cartera, se ha añadido exposición nuevos emisores como Criteria Caixa, Intesa Sanpaolo, Veolia, Electricite de France, Daimler, Modelez, Verizon, Iberdrola Arcelormittal y una cedula AYT. En cuanto a los bonos High Yield y conforme a lo mencionado previamente, se prioriza la adquisición de crédito de calidad, lo que conlleva una exposición reducida en esta tipología del 2,87%. Por otro lado, en lo que respecta a la deuda pública, se ha mantenido la posición en deuda pública española, teniendo una exposición del 24,01%. En cuanto a la cartera de fondos de terceros, no se tiene exposición a los mismos. Y, con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada destaca el sector Financiero por encima del resto.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 329.607.235 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 RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I. A a lo largo del año ha sido del 0,89 %.

Adicionalmente, el valor máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 0,36 %.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El fondo está invertido de una manera diversificada, principalmente, en liquidez, renta fija, mediante el uso de activos en directo (bonos). 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	%
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,28 2028-01-31	EUR	4.449	3,95	0	0,00
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,11 2027-01-31	EUR	4.661	4,14	0	0,00
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	4.404	3,91	0	0,00
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	4.443	3,95	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.956	15,95	0	0,00
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	4.458	3,96	0	0,00
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,14 2026-01-31	EUR	4.434	3,94	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.892	7,90	0	0,00
ES0265936031 - BONO BANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	850	0,75	0	0,00
ES0371622046 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 4,25 2027-03-28	EUR	725	0,64	0	0,00
ES0380907065 - BONO UNICAJA 7,25 2027-11-15	EUR	748	0,66	0	0,00
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	714	0,63	0	0,00
ES0312298120 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,75 2027-05-25	EUR	835	0,74	0	0,00
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	828	0,74	0	0,00
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	679	0,60	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BANKINTER, S.A. 1,25 2032-12-23	EUR	770	0,68	0	0,00
ES0224244097 - BONO MAPFRE 4,13 2048-09-07	EUR	715	0,64	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.864	6,08	0	0,00
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	785	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		785	0,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.497	30,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	2.262	2,01	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	2.297	87,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.262	2,01	2.297	87,22
TOTAL RENTA FIJA		36.759	32,64	2.297	87,22
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		36.759	32,64	2.297	87,22
IT0005451197 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,75 2029-06-30	EUR	646	0,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		646	0,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2954181843 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	804	0,71	0	0,00
XS1602547264 - BONO BANKAMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	797	0,71	0	0,00
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	809	0,72	0	0,00
XS1405766624 - BONO VERIZON 1,38 2028-11-02	EUR	768	0,68	0	0,00
XS2909821899 - BONO BERDROLA INTL BV 2,63 2028-03-30	EUR	804	0,71	0	0,00
XS2338643740 - BONO MORGAN STANLEY RF 0,41 2027-10-29	EUR	779	0,69	0	0,00
XS3007624417 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 3,25 2031-02-25	EUR	794	0,71	0	0,00
XS2117452156 - BONO TELENOT R 0,25 2028-02-14	EUR	376	0,33	0	0,00
FR0014001150 - BONO VEOLIA ENVIROMENT 2,37 2027-01-14	EUR	770	0,68	0	0,00
XS1197270819 - BONO MONDELEZ INTERNAT 1,63 2027-03-08	EUR	788	0,70	0	0,00
FR0013453040 - BONO ALSTOM 0,25 2026-10-14	EUR	678	0,60	0	0,00
XS2466172363 - BONO DAIMLER TRUCK INTL 1,63 2027-04-06	EUR	689	0,61	0	0,00
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINANC 1,00 2027-05-14	EUR	680	0,60	0	0,00
FR001400CMY0 - BONO BANQUE FED CRED 3,13 2027-09-14	EUR	203	0,18	0	0,00
DE000A30VTT8 - BONO ALLIANZ FINANCE 4,60 2038-09-07	EUR	733	0,65	0	0,00
XS2113911387 - BONO ABERTIS 1,25 2028-02-07	EUR	673	0,60	0	0,00
XS2705604077 - BONO SANT.CENTHISPI 4,63 2027-10-18	EUR	723	0,64	0	0,00
XS2102357014 - BONO BMW FINANCE NV 0,38 2027-01-14	EUR	289	0,26	0	0,00
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	834	0,74	0	0,00
XS1725580622 - BONO UNIPOL GRUPO 3,50 2027-11-29	EUR	817	0,73	0	0,00
DE000A169NC2 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 1,38 2028-05-11	EUR	775	0,69	0	0,00
XS2384269101 - BONO AYVENS BANK NV 0,25 2026-09-07	EUR	776	0,69	0	0,00
XS2416413339 - BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	776	0,69	0	0,00
XS2306601746 - BONO EASYJET PLC 1,88 2028-03-03	EUR	684	0,61	0	0,00
XS2228245838 - BONO BANCO DE SABADELL, S 1,13 2027-03-11	EUR	692	0,61	0	0,00
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	728	0,65	0	0,00
XS1733289406 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 4,25 2047-12-14	EUR	821	0,73	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	820	0,73	0	0,00
XS1960248919 - BONO JP MORGAN 1,09 2027-03-11	EUR	792	0,70	0	0,00
FR001400KHZ0 - BONO KERING 3,63 2027-09-05	EUR	717	0,64	0	0,00
XS2292954893 - BONO GOLDMAN SACHS 0,25 2028-01-26	EUR	658	0,58	0	0,00
FR0013419736 - BONO CARREFOUR 1,00 2027-05-17	EUR	775	0,69	0	0,00
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK 1,38 2027-02-17	EUR	796	0,71	0	0,00
BE0002936178 - BONO CRELAN SA 6,00 2030-02-28	EUR	884	0,78	0	0,00
XS2558395351 - BONO ENBW 3,63 2026-11-22	EUR	714	0,63	0	0,00
FR0013213295 - BONO ELECTRICITE DE FRANC 1,00 2026-10-13	EUR	685	0,61	0	0,00
FR0014006IG1 - BONO CREDIT LOGEMENT SA 1,08 2034-02-15	EUR	745	0,66	0	0,00
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-10-31	EUR	755	0,67	0	0,00
XS2322423539 - BONO INTL CONSOLIDATE AIR 3,75 2029-03-25	EUR	717	0,64	0	0,00
PTNOBOMOM0000 - BONO NOVO BANCO 3,50 2029-03-09	EUR	818	0,73	0	0,00
XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA SPA 4,75 2028-03-14	EUR	622	0,55	0	0,00
IT000598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	410	0,36	0	0,00
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	763	0,68	0	0,00
XS2624976077 - BONO ING GROEP 4,50 2029-05-23	EUR	841	0,75	0	0,00
XS2363719050 - BONO BANCO POPOLARE 1,25 2027-07-13	EUR	788	0,70	0	0,00
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	754	0,67	0	0,00
XS2545206166 - BONO BBVA 4,38 2029-10-14	EUR	855	0,76	0	0,00
CH1174335732 - BONO UBSG GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	800	0,71	0	0,00
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	822	0,73	0	0,00
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2027-03-31	EUR	792	0,70	0	0,00
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	819	0,73	0	0,00
XS2412556461 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2028-01-19	EUR	781	0,69	0	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	786	0,70	0	0,00
FR001400MF78 - BONO ENGI FPI 3,63 2026-12-06	EUR	815	0,72	0	0,00
FR0013066388 - BONO CNP ASSURANCE 4,50 2047-06-10	EUR	821	0,73	0	0,00
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	779	0,69	0	0,00
XS1788586375 - BONO RED ELECTRICA FINAN 1,25 2027-03-13	EUR	687	0,61	0	0,00
XS2577533875 - BONO CCREA BANCA 6,88 2028-01-20	EUR	858	0,76	0	0,00
XS1859010685 - BONO CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	699	0,62	0	0,00
FR0014006ND8 - BONO ACCOR SA 2,38 2028-11-29	EUR	787	0,70	0	0,00
XS1069439740 - BONO AXA SA 3,88 2099-10-08	EUR	802	0,71	0	0,00
FR001400HX81 - BONO LOREAL 2,88 2028-05-19	EUR	710	0,63	0	0,00
XS2613159719 - BONO DEF CASSIS DESJARDI 3,25 2028-04-18	EUR	716	0,64	0	0,00
XS1944390597 - BONO VOLKSWAGEN BANK 2,50 2026-07-31	EUR	699	0,62	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1403388694 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,38 2028-05-05	EUR	675	0,60	0	0,00
IT0005378036 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,50 2026-10-01	EUR	194	0,17	0	0,00
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	833	0,74	0	0,00
FR001400F6E7 - BONO AYVENS BANK NV 4,25 2027-01-18	EUR	310	0,28	0	0,00
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIAS REN 0,38 2027-10-07	EUR	759	0,67	0	0,00
XS1505573482 - BONO SRG IM 0,88 2026-10-25	EUR	782	0,69	0	0,00
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	820	0,73	0	0,00
XS2102283061 - BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	776	0,69	0	0,00
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	705	0,63	0	0,00
FR0013449998 - BONO ELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	677	0,60	0	0,00
XS1382791975 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 1,50 2028-04-03	EUR	781	0,69	0	0,00
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 1,66 2026-12-04	EUR	789	0,70	0	0,00
XS2180007549 - BONO AT&T INC 1,60 2028-05-19	EUR	777	0,69	0	0,00
XS1148073205 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10	EUR	799	0,71	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		56.825	50,44	0	0,00
XS2199716304 - BONO LDO IM 2,38 2026-01-08	EUR	598	0,53	0	0,00
XS1497606365 - BONO TIT IM 3,00 2025-09-30	EUR	300	0,27	0	0,00
FR0013173028 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,25 2026-06-01	EUR	806	0,72	0	0,00
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	295	0,26	0	0,00
IT0005151854 - BONO MONTE DEI PASCHI 2,13 2026-11-26	EUR	299	0,27	0	0,00
FR0013134897 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,85 2026-04-27	EUR	701	0,62	0	0,00
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	792	0,70	0	0,00
XS2003499386 - BONO NORDEA BANK AB 0,38 2026-05-28	EUR	293	0,26	0	0,00
FR0014002S57 - BONO BANQUE FED CRED 0,01 2026-05-11	EUR	586	0,52	0	0,00
XS2176783319 - BONO ENI SPA 1,25 2026-05-18	EUR	790	0,70	0	0,00
XS2482936247 - BONO RWE 2,13 2026-05-24	EUR	698	0,62	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	781	0,69	0	0,00
XS2001737324 - BONO TELENOR RF 0,75 2026-05-31	EUR	294	0,26	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	698	0,62	0	0,00
XS2633552026 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	816	0,72	0	0,00
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	801	0,71	0	0,00
FR0014000N24 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	697	0,62	0	0,00
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	810	0,72	0	0,00
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	796	0,71	0	0,00
XS2182054887 - BONO SIEMENS FINANCIERING 0,38 2026-06-05	EUR	195	0,17	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	601	0,53	0	0,00
XS2332589972 - BONO NEXI IM 1,63 2026-04-30	EUR	790	0,70	0	0,00
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	498	0,44	0	0,00
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	688	0,61	0	0,00
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	497	0,44	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	798	0,71	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.919	14,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		73.390	65,13	0	0,00
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		73.390	65,13	0	0,00
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		73.390	65,13	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		110.149	97,77	2.297	87,22

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 329.607.234,82 euros y un rendimiento total de 29.889,20 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la

contraparte BANCO INVERGIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 327.345.339,13 euros y un rendimiento total de 29.773,94 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 INVERGIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 2.261.895,69 euros y un rendimiento total de 115,26 euros.