

MARCH PAGARES, FI

Nº Registro CNMV: 4933

Informe Semestral del Primer Semestre 2025**Gestora:** MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U.
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.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: 11/12/2015

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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 sostenible y responsable (ASG). El Fondo invierte el 100% de su exposición total en renta fija (máximo 10% IIC) pública y/o privada, en euros, (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Entre un 50% y un 60% de la exposición total se invertirá en pagarés cotizados en AIAF, Euronext, STEP Market y MARF (la inversión en este último estará limitada al 40% de la exposición). Los emisores/ mercados serán principalmente europeos y en menor medida de otros países OCDE.

La duración media de la cartera será igual o inferior a un año y el 30% de los activos tendrán un vencimiento inferior a 3 meses.

Los vencimientos serán escalonados para permitir una adecuada gestión de la liquidez.

Respecto a la calificación crediticia de las emisiones, como máximo un 50% de la exposición total podrán tener calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-). La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	1,00	0,63	1,00	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,33	5,21	2,33	2,57

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	57.181.285,50	48.037.412,27	4.328	3.690	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	303.184,85	219.387,62	1.560	1.515	EUR	0,00	0,00	250000	NO
CLASE I	2.879.271,17	2.915.288,60	363	301	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	601.692	498.834	107.411	83.587
CLASE C	EUR	326.970	233.394	41.026	41.228
CLASE I	EUR	31.408	31.322	4.286	996

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,5225	10,3843	10,0077	9,6772
CLASE C	EUR	1.078,4511	1.063,8423	1.024,8449	992,4895
CLASE I	EUR	10,9085	10,7440	10,3129	9,9648

(*)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	0,07	0,27	0,20	0,07	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,15	0,08	0,23	0,15	0,08	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,33	0,65	0,67	0,75	1,13	3,76	3,42	-0,59	-0,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	12-05-2025	-0,09	05-03-2025	-0,14	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	17-04-2025	0,05	31-01-2025	0,12	22-07-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,25	0,30	0,29	0,24	0,24	0,24	0,46	0,15
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93	19,43	34,03
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13	0,79	0,41
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,32	0,32	0,32	0,34	0,35	0,34	0,33	0,22	0,13

(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.

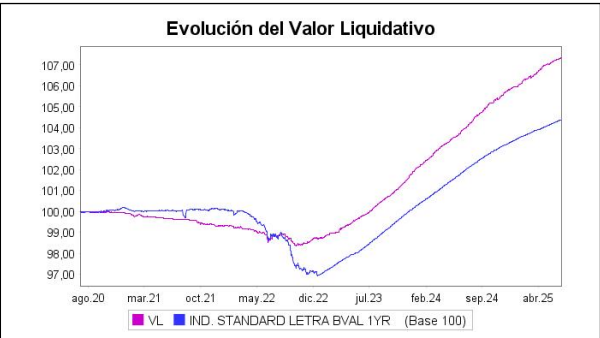
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,14	0,14	0,07

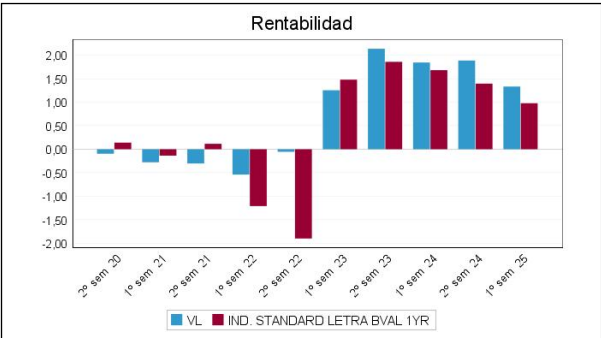
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,37	0,67	0,70	0,77	1,15	3,81	3,26	-0,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	12-05-2025	-0,09	05-03-2025	-0,14	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	17-04-2025	0,05	31-01-2025	0,12	22-07-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,25	0,30	0,29	0,24	0,24	0,23	0,46	
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98	13,68	13,23	13,93	19,43	
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08	0,11	0,11	0,13	0,79	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,25	0,25	0,27	0,28	0,30	0,28	0,35	0,34	

(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.

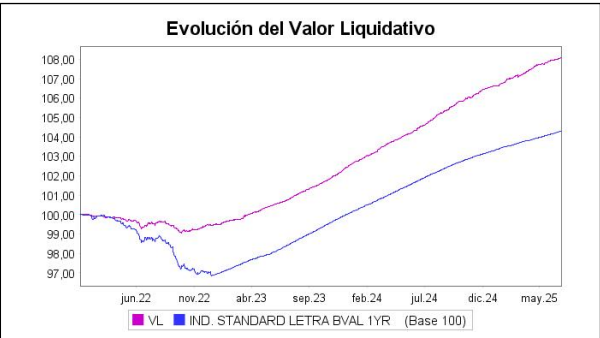
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,17	0,08	0,08	0,08	0,09	0,33	0,07	0,07	

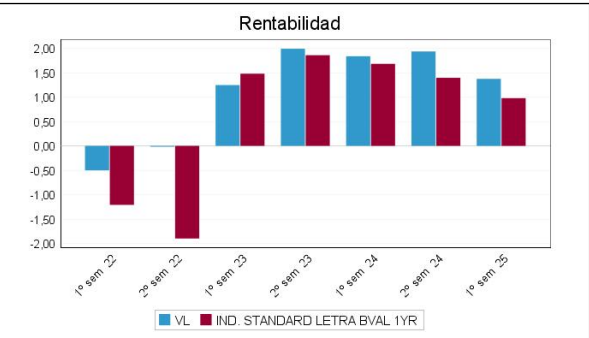
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 I .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	1,53	0,75	0,77	0,86	1,25	4,18	3,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	12-05-2025	-0,10	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	17-04-2025	0,05	31-01-2025		

(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	0,29	0,26	0,32	0,30	0,25	0,25	0,24		
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)	0,20	0,20	0,22	0,24	0,26	0,24	0,34		

(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.

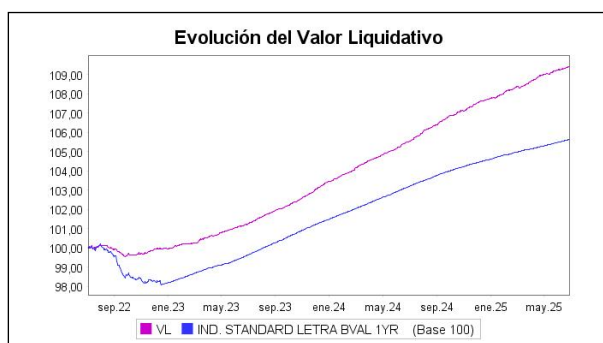
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,05	0,05	0,04	0,05	0,20	0,07	0,05	

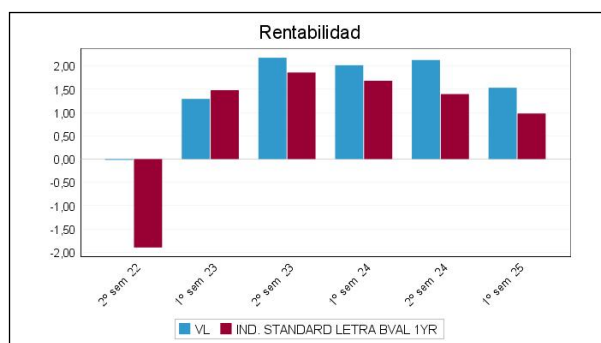
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	958.608	99,85	766.592	100,40
* Cartera interior	574.031	59,79	516.003	67,58
* Cartera exterior	376.360	39,20	242.525	31,76
* Intereses de la cartera de inversión	8.217	0,86	8.065	1,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.286	0,34	-1.065	-0,14
(+/-) RESTO	-1.823	-0,19	-1.978	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	960.071	100,00 %	763.549	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)	763.549	393.433	763.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,57	62,69	21,57	-48,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,33	1,83	1,33	9,16
(+) Rendimientos de gestión	1,62	2,14	1,62	12,83
+ Intereses	1,50	1,89	1,50	18,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,24	0,14	-9,68
± 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	0,02	-0,03	-298,35
± 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	-0,32	-0,28	33,39
- Comisión de gestión	-0,25	-0,28	-0,25	34,24
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	41,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	61,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,96
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	9,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,94
+ 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	-91,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	960.071	763.549	960.071	

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

3. Inversiones financieras

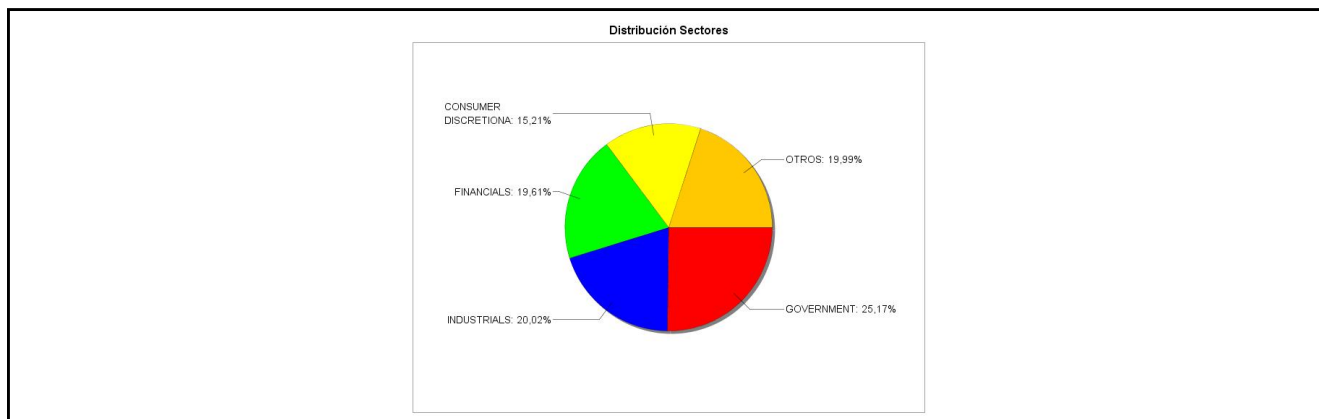
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	185.711	19,36	177.053	23,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	379.268	39,38	299.236	39,15
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.054	0,94	39.714	5,20
TOTAL RENTA FIJA	574.032	59,68	516.003	67,53
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	574.032	59,68	516.003	67,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	193.139	20,11	99.671	13,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	183.221	19,09	142.854	18,71
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	376.360	39,20	242.525	31,74
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	376.360	39,20	242.525	31,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	950.392	98,88	758.527	99,27

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
PAGARE TECNICAS REUNIDAS 2,85% 27/11/25	C/ Compromiso	1.779	Inversión
PAGARE TECNICAS REUNIDAS 2,81% 29/09/25	C/ Compromiso	3.476	Inversión
Total subyacente renta fija		5255	
TOTAL OBLIGACIONES		5255	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El día 3 de junio MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad gestora de MARCH PAGARES, 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: 2.485.388.296,95 euros

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

Activos Monetarios Extranjeros: 2.075.303,88 euros que supone un 0,24 % del patrimonio medio

Renta Fija Extranjera: 3.087.000,00 euros que supone un 0,36 % del patrimonio medio

Pagarés: 210.589.676,25 euros que supone un 24,39 % 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 MARCH PAGARÉS F.I. A ha aumentado en 102.858.839 euros, el número de accionistas ha aumentado en 1 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,33 %. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,22 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH PAGARÉS F.I. I ha aumentado en 93.576.201 euros, el número de accionistas ha aumentado en 2 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,37 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,16 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH PAGARÉS F.I. C ha aumentado en 86.551 euros, el número de accionistas ha disminuido en 3 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,53 %. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,1 %.

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

- * B. ESTADO 1,30% 31/10/2026 (rendimiento 0,01 %)
- * BTPS 2,2% 01/06/2027 (rendimiento 0,02 %)
- * B. ESTADO 0,8% 30/07/2027 (rendimiento 0,03 %)
- * B. ESTADO 0% 31/01/2027 (rendimiento 0,03 %)
- * B. ESTADO 2,80% 31/05/2026 (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.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el 2025 la rentabilidad del fondo se situó en el 1,33% (datos en base a la clase A).

Los esfuerzos en el periodo se han concentrado en seguir aprovechando la subcartera de bonos sin rating para invertir fundamentalmente en pagarés, manteniendo la exposición a los mismos durante los últimos meses (por encima del 50% del patrimonio). Los emisores de pagarés son en su mayoría empresas españolas.

La duración total de la cartera es de 0,82 años y la tir de la cartera es de 2,41%.

March Pagarés, a cierre del trimestre, se compone de un 0,32% en liquidez, una posición del 55,22% en pagarés tanto IG como HY, una posición del 25,27% deuda pública y el resto en bonos corporativos.

En relación con las operaciones de cartera, hay que destacar las compras de bonos corporativos IG de ING, BNP, Caixa Geral De Depositos, Unipol, Abanca, Ryanair, Banca Popolare Sondrio, Danske Bank y Banco Santander. En cuanto a bonos HY, no ha habido operaciones durante el mes, manteniendo la exposición a esta tipología de activos (1,57%). 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 deuda pública, se ha comprado deuda pública italiana a 2027. Con todo ello, se consigue aumentar la diversificación de la cartera por emisores y sectores entre los que destacan el sector industrial y financiero que suponen un 17,33% y un 21,61% del patrimonio respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha efectuado operaciones de:

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 2.485.388.297 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 PAGARÉS F.I. A a lo largo del año ha sido del 0,28 %.

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 0,32 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH PAGARÉS F.I. I a lo largo del año ha sido del 0,28 %.

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 0,25 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH PAGARÉS F.I. C a lo largo del año ha sido del 0,29 %.

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 0,2 %.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 50% 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: dólar 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 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	%
ES0000012059 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,40 2028-05-31	EUR	5.034	0,52	0	0,00
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	20.225	2,65
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,01 2028-01-31	EUR	2.556	0,27	0	0,00
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,31 2027-01-31	EUR	41.066	4,28	16.828	2,20
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,02 2026-01-31	EUR	0	0,00	14.665	1,92
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	30.055	3,13	17.402	2,28
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	17.389	1,81	7.561	0,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		96.099	10,01	76.680	10,04
ES0378641353 - BONO FADE 0,01 2025-09-17	EUR	1.208	0,13	1.212	0,16
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	34.850	3,63	0	0,00
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,36 2025-05-31	EUR	0	0,00	27.746	3,63
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,62 2026-01-31	EUR	34.928	3,64	0	0,00
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2025-01-31	EUR	0	0,00	14.345	1,88
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	0	0,00	19.250	2,52
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	0	0,00	10.906	1,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		70.986	7,40	73.460	9,62
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	2.575	0,27	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	5.289	0,55	0	0,00
ES0313040083 - BONO B. MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	3.411	0,36	3.399	0,45
ES0380907065 - BONO UNICAJA 7,25 2027-11-15	EUR	2.697	0,28	2.686	0,35
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	3.129	0,33	3.125	0,41
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	3.252	0,43
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	760	0,08	756	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.861	1,87	13.217	1,74
ES0211845294 - BONO ABERTIS 2,50 2025-02-27	EUR	0	0,00	2.987	0,39
ES0443307063 - BONO KUTXABANK SA 1,25 2025-09-22	EUR	765	0,08	769	0,10
ES0415306069 - BONO CAJA RURAL NAVARRA 0,88 2025-05-08	EUR	0	0,00	2.935	0,38
ES0317046003 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	706	0,09
ES0312342019 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	2.511	0,33
ES0413211071 - BONO BBVA 4,00 2025-02-25	EUR	0	0,00	3.009	0,39
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	0	0,00	778	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		765	0,08	13.695	1,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		185.711	19,36	177.053	23,18
ES0505848004 - PAGARE COX ABG 4,54 2025-09-30	EUR	692	0,07	0	0,00
ES0529743416 - PAGARE ELECENOR 2,32 2025-12-30	EUR	1.384	0,14	0	0,00
ES0505075558 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,06 2025-12-29	EUR	3.841	0,40	0	0,00
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL SA 2,74 2025-09-30	EUR	1.192	0,12	0	0,00
ES05329456A8 - PAGARE TUBACEX 2,53 2025-12-22	EUR	3.163	0,33	0	0,00
ES0505031254 - PAGARE ORTIZ CONSTRUCCIONES 3,05 2025-11-05	EUR	1.782	0,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0530625294 - PAGARE ENCE 2,61 2025-11-26	EUR	396	0,04	0	0,00
ES05052870W7 - PAGARE AEDAS HOME 2,72 2025-12-19	EUR	1.776	0,18	0	0,00
ES0505438590 - PAGARE URBASER SA 2,85 2025-11-27	EUR	790	0,08	0	0,00
ES0521975534 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 2,23 2025-11-21	EUR	1.783	0,19	0	0,00
ES0505461634 - PAGARE SIDENOR ACEROS 2,11 2025-12-19	EUR	790	0,08	0	0,00
ES0505286890 - PAGARE ULMA INVERSIONES 2,14 2025-10-21	EUR	496	0,05	0	0,00
ES0505615379 - PAGARE CORPORACION CUNEXT 3,26 2025-10-17	EUR	4.157	0,43	0	0,00
ES0505394819 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,01 2025-12-19	EUR	6.277	0,65	0	0,00
ES0505394793 - PAGARE TSK ELECTRONICA 3,72 2025-09-22	EUR	6.243	0,65	0	0,00
ES05364630C0 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,71 2026-03-19	EUR	1.362	0,14	0	0,00
ES0505130791 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,75 2025-11-28	EUR	988	0,10	0	0,00
ES0505130775 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,47 2025-10-03	EUR	993	0,10	0	0,00
ES0505604381 - PAGARE ONTIME CORPORATE 3,46 2025-09-30	EUR	495	0,05	0	0,00
FR0129252278 - PAGARE VEOLIA ENVIROMENT 2,22 2025-09-10	EUR	9.947	1,04	0	0,00
ES0505630287 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,69 2025-12-17	EUR	3.948	0,41	0	0,00
ES0582870Q71 - PAGARE SACYR SA 2,61 2025-12-16	EUR	1.974	0,21	0	0,00
ES0531429159 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 3,68 2025-12-19	EUR	196	0,02	0	0,00
ES0531429142 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 3,56 2025-11-21	EUR	788	0,08	0	0,00
ES05297434J4 - PAGARE ELECENOR 2,37 2025-11-14	EUR	1.287	0,13	0	0,00
ES0505223356 - PAGARE GESTAMP 2,49 2025-10-15	EUR	3.471	0,36	0	0,00
ES05846961B9 - PAGARE MAS MOVIL 3,44 2026-03-12	EUR	2.437	0,25	0	0,00
ES05846960V9 - PAGARE MAS MOVIL 3,09 2025-12-12	EUR	985	0,10	0	0,00
ES0583746674 - PAGARE VIDRALA SA 2,39 2025-12-11	EUR	494	0,05	0	0,00
ES0505229106 - PAGARE PROSEGUR 2,41 2025-09-08	EUR	4.970	0,52	0	0,00
ES0505075483 - PAGARE EUSKALTEL SA 2,91 2025-07-25	EUR	1.095	0,11	0	0,00
ES0513689R27 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,12 2025-11-19	EUR	5.148	0,54	0	0,00
ES05297434I6 - PAGARE ELECENOR 2,37 2025-12-30	EUR	2.564	0,27	0	0,00
ES0582870P80 - PAGARE SACYR SA 2,53 2025-09-29	EUR	1.587	0,17	0	0,00
ES0505630279 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,70 2025-11-28	EUR	1.974	0,21	0	0,00
ES0505630147 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,57 2025-07-14	EUR	1.994	0,21	0	0,00
ES05092600S8 - PAGARE JAMPER SA 5,46 2025-11-24	EUR	2.726	0,28	0	0,00
ES0505075517 - PAGARE EUSKALTEL SA 2,98 2025-10-27	EUR	1.482	0,15	0	0,00
ES0505848046 - PAGARE COX ABG 5,01 2026-02-27	EUR	2.024	0,21	0	0,00
ES0530625294 - PAGARE ENCE 2,72 2025-11-26	EUR	1.875	0,20	0	0,00
ES0531429134 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 3,66 2025-10-23	EUR	394	0,04	0	0,00
ES0536463997 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,78 2026-02-26	EUR	2.527	0,26	0	0,00
ES05364630A4 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,70 2025-12-22	EUR	2.546	0,27	0	0,00
ES0505438616 - PAGARE URBASER SA 3,10 2025-10-21	EUR	395	0,04	0	0,00
ES05052870I6 - PAGARE AEDAS HOME 2,87 2025-10-17	EUR	1.087	0,11	0	0,00
PTC1FEJM0000 - PAGARE CUF SGPS SA 2,77 2025-10-09	EUR	3.265	0,34	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,66 2025-09-19	EUR	396	0,04	0	0,00
ES0513495ZK8 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 2,17 2025-10-13	EUR	4.957	0,52	0	0,00
ES0505521536 - PAGARE ARTECHE LANTEGUI 2,76 2025-11-21	EUR	296	0,03	0	0,00
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA SA 2,88 2025-07-23	EUR	5.474	0,57	0	0,00
ES0505286882 - PAGARE ULMA INVERSIONES 2,74 2025-09-22	EUR	198	0,02	0	0,00
ES0505461618 - PAGARE SIDENOR ACEROS 2,91 2025-10-20	EUR	99	0,01	0	0,00
ES0505461626 - PAGARE SIDENOR ACEROS 2,81 2025-09-19	EUR	396	0,04	0	0,00
ES0521975526 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 2,15 2025-10-24	EUR	1.386	0,14	0	0,00
ES05297434B1 - PAGARE ELECENOR 2,48 2025-10-17	EUR	1.188	0,12	0	0,00
PTG1VHJM0149 - PAGARE GRUPO VISABEIRA 4,25 2025-10-16	EUR	2.851	0,30	0	0,00
ES0505223380 - PAGARE GESTAMP 2,85 2025-11-14	EUR	2.959	0,31	0	0,00
ES0505223331 - PAGARE GESTAMP 2,79 2025-09-16	EUR	991	0,10	0	0,00
ES0505446510 - PAGARE COREN 3,33 2025-10-13	EUR	691	0,07	0	0,00
ES05050470D8 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,73 2025-11-11	EUR	790	0,08	0	0,00
ES0505457657 - PAGARE ORMAZABAL ELECTRIC 2,55 2025-09-15	EUR	595	0,06	0	0,00
ES0583746666 - PAGARE VIDRALA SA 2,45 2025-09-11	EUR	694	0,07	0	0,00
ES0505630253 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,81 2025-11-17	EUR	4.439	0,46	0	0,00
ES0505604522 - PAGARE ONTIME CORPORATE 4,33 2026-02-17	EUR	2.712	0,28	0	0,00
ES05552810I7 - PAGARE INCAFI 2,36 2025-10-10	EUR	4.950	0,52	0	0,00
ES05552810G1 - PAGARE INCAFI 2,36 2025-07-25	EUR	4.973	0,52	0	0,00
ES0505438608 - PAGARE URBASER SA 3,00 2025-09-30	EUR	2.569	0,27	0	0,00
ES0513689J92 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,15 2025-07-23	EUR	9.949	1,04	0	0,00
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA SA 2,90 2025-07-23	EUR	3.279	0,34	0	0,00
ES0582870Q14 - PAGARE SACYR SA 2,16 2025-10-30	EUR	593	0,06	0	0,00
ES0582870Q06 - PAGARE SACYR SA 2,36 2025-07-11	EUR	597	0,06	0	0,00
ES0530625286 - PAGARE ENCE 2,68 2025-10-27	EUR	790	0,08	0	0,00
ES0530625245 - PAGARE ENCE 2,73 2025-07-24	EUR	1.590	0,17	0	0,00
ES05297434H8 - PAGARE ELECENOR 2,44 2025-09-29	EUR	1.683	0,18	0	0,00
ES0531429126 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 3,79 2025-09-19	EUR	985	0,10	0	0,00
ES0536463955 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,81 2025-09-25	EUR	295	0,03	0	0,00
ES0521975518 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 2,43 2025-09-26	EUR	2.474	0,26	0	0,00
ES0513495Z44 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 2,25 2025-09-12	EUR	3.964	0,41	0	0,00
ES0505461618 - PAGARE SIDENOR ACEROS 3,11 2025-10-19	EUR	99	0,01	0	0,00
ES0505461592 - PAGARE SIDENOR ACEROS 3,07 2025-07-18	EUR	99	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505720203 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 3,54 2025-07-16	EUR	991	0,10	0	0,00
ES0505630170 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,80 2025-10-15	EUR	1.776	0,19	0	0,00
ES0505630147 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,77 2025-07-14	EUR	3.477	0,36	0	0,00
ES0505130676 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,75 2025-07-18	EUR	3.674	0,38	0	0,00
ES0541571461 - PAGARE GRAL ALQ. MAQUINARIA 3,29 2025-07-17	EUR	1.091	0,11	0	0,00
ES05329456Q4 - PAGARE TUBACEX 2,90 2026-04-15	EUR	4.079	0,42	0	0,00
ES0505604514 - PAGARE ONTIME CORPORATE 4,16 2025-12-15	EUR	1.655	0,17	0	0,00
ES0505604381 - PAGARE ONTIME CORPORATE 3,95 2025-09-30	EUR	1.573	0,16	0	0,00
ES05050470C0 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,77 2025-10-08	EUR	4.345	0,45	0	0,00
ES0505047995 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,71 2025-07-10	EUR	4.472	0,47	0	0,00
ES05846960P1 - PAGARE MAS MOVIL 3,23 2025-10-14	EUR	3.839	0,40	0	0,00
ES0505722183 - PAGARE OESIA NETWORKS, S.L. 4,22 2025-07-18	EUR	1.681	0,18	0	0,00
ES0582870P64 - PAGARE SACYR SA 2,47 2025-10-14	EUR	2.175	0,23	0	0,00
ES0582870Q06 - PAGARE SACYR SA 2,62 2025-07-11	EUR	2.186	0,23	0	0,00
ES0583746658 - PAGARE VIDRALA SA 2,59 2025-07-11	EUR	1.192	0,12	0	0,00
ES0505446536 - PAGARE COREN 3,62 2025-12-10	EUR	684	0,07	0	0,00
ES0505031239 - PAGARE ORTIZ CONSTRUCCIONES 3,32 2025-07-08	EUR	992	0,10	0	0,00
ES0513689L07 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,44 2025-09-24	EUR	5.933	0,62	0	0,00
FR0129061968 - PAGARE VEOLIA ENVIROMENT 2,48 2025-07-23	EUR	7.442	0,78	0	0,00
ES05781650F6 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,83 2025-11-27	EUR	1.953	0,20	0	0,00
ES05781650E9 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,60 2025-07-29	EUR	989	0,10	0	0,00
ES05297433X7 - PAGARE ELECENOR 2,59 2025-12-19	EUR	2.063	0,21	0	0,00
ES05297434E5 - PAGARE ELECENOR 2,59 2025-10-31	EUR	2.958	0,31	0	0,00
ES05329456A8 - PAGARE TUBACEX 3,02 2025-12-22	EUR	783	0,08	0	0,00
ES0530625195 - PAGARE ENCE 3,15 2025-09-26	EUR	887	0,09	0	0,00
ES0505438566 - PAGARE URBASER SA 3,34 2025-07-21	EUR	4.451	0,46	0	0,00
ES0505760142 - PAGARE AZVI SAU 4,03 2025-07-24	EUR	395	0,04	0	0,00
ES0505769127 - PAGARE TALGO SA 2,48 2025-09-23	EUR	2.171	0,23	0	0,00
ES0531429118 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 4,10 2025-07-18	EUR	494	0,05	0	0,00
ES0536463955 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 4,00 2025-09-25	EUR	883	0,09	0	0,00
ES0536463930 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,86 2025-07-21	EUR	889	0,09	0	0,00
ES0513495ZC5 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 2,37 2026-02-12	EUR	6.857	0,71	0	0,00
ES0505286874 - PAGARE ULMA INVERSIONES 2,84 2025-07-21	EUR	396	0,04	0	0,00
ES0505604381 - PAGARE ONTIME CORPORATE 4,23 2025-09-30	EUR	783	0,08	0	0,00
ES05329456N1 - PAGARE TUBACEX 3,20 2026-03-13	EUR	1.649	0,17	0	0,00
ES0582870P64 - PAGARE SACYR SA 2,83 2025-10-14	EUR	1.970	0,21	0	0,00
ES05050470B2 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 2,97 2025-09-15	EUR	2.860	0,30	0	0,00
ES0505720229 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 3,95 2025-10-15	EUR	489	0,05	0	0,00
ES05846960V9 - PAGARE MAS MOVIL 3,78 2025-12-12	EUR	3.408	0,35	0	0,00
ES0505446528 - PAGARE COREN 3,83 2025-11-13	EUR	976	0,10	0	0,00
ES0541571479 - PAGARE GRAL ALQ. MAQUINARIA 3,54 2025-09-15	EUR	983	0,10	0	0,00
ES0505223331 - PAGARE GESTAMP 3,03 2025-09-16	EUR	3.942	0,41	0	0,00
ES0505229106 - PAGARE PROSEGUR 2,77 2025-09-08	EUR	4.933	0,51	0	0,00
ES05297434A3 - PAGARE ELECENOR 2,63 2025-07-28	EUR	2.870	0,30	0	0,00
ES0582870P49 - PAGARE SACYR SA 2,88 2025-09-15	EUR	1.576	0,16	0	0,00
ES05329455Y0 - PAGARE TUBACEX 3,09 2025-11-28	EUR	1.956	0,20	0	0,00
ES05781650C3 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,88 2025-10-28	EUR	586	0,06	0	0,00
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,67 2025-09-01	EUR	982	0,10	0	0,00
ES0505769093 - PAGARE TALGO SA 3,50 2025-07-23	EUR	4.932	0,51	0	0,00
ES0505630162 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,02 2025-09-29	EUR	3.934	0,41	0	0,00
ES0505615361 - PAGARE CORPORACION CUNEXT 4,99 2025-09-18	EUR	1.070	0,11	0	0,00
ES05050721C6 - PAGARE GRUPO PIKOLIN 4,24 2025-07-21	EUR	1.081	0,11	0	0,00
ES0505130726 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,39 2025-11-14	EUR	1.660	0,17	0	0,00
PTG1VYJM0148 - PAGARE GRUPO VISABEIRA 4,71 2025-09-19	EUR	2.434	0,25	0	0,00
ES0505720211 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 3,98 2025-09-15	EUR	1.467	0,15	0	0,00
ES0582870P49 - PAGARE SACYR SA 3,04 2025-09-15	EUR	1.377	0,14	0	0,00
ES05050470B2 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,19 2025-09-15	EUR	983	0,10	0	0,00
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,05 2025-09-11	EUR	2.459	0,26	0	0,00
ES0505869026 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 6,87 2025-07-04	EUR	1.759	0,18	0	0,00
ES0505604456 - PAGARE ONTIME CORPORATE 4,35 2025-10-10	EUR	2.336	0,24	0	0,00
ES05329456G5 - PAGARE TUBACEX 3,29 2025-10-31	EUR	1.955	0,20	0	0,00
ES05329456H3 - PAGARE TUBACEX 3,25 2025-07-30	EUR	1.970	0,21	0	0,00
ES0582870P15 - PAGARE SACYR SA 3,23 2025-07-30	EUR	2.955	0,31	0	0,00
ES0578165997 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,18 2025-09-29	EUR	2.825	0,29	0	0,00
ES0530625245 - PAGARE ENCE 3,55 2025-07-24	EUR	590	0,06	0	0,00
ES0505130700 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,47 2025-10-17	EUR	1.952	0,20	0	0,00
ES0505130676 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,30 2025-07-18	EUR	1.772	0,18	0	0,00
ES05052870M8 - PAGARE JAEDAS HOME 3,46 2025-07-18	EUR	1.672	0,17	0	0,00
ES0505604407 - PAGARE ONTIME CORPORATE 4,42 2025-07-15	EUR	3.426	0,36	0	0,00
ES0505047995 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,22 2025-07-10	EUR	2.463	0,26	0	0,00
ES05846960I6 - PAGARE MAS MOVIL 3,63 2025-07-14	EUR	2.555	0,27	0	0,00
ES0513689J01 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,80 2025-03-26	EUR	0	0,00	5.265	0,69
ES0513689H03 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,06 2025-02-26	EUR	0	0,00	5.175	0,68
ES05297433V1 - PAGARE ELECENOR 3,31 2025-03-28	EUR	0	0,00	4.567	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05297433W9 - PAGARE ELEC NOR 3,46 2025-02-28	EUR	0	0,00	4.179	0,55
FR0128460864 - PAGARE VEOLIA ENVIROMENT 3,00 2025-03-24	EUR	0	0,00	10.922	1,43
ES0505287864 - PAGARE AEDAS HOME 3,50 2025-06-20	EUR	0	0,00	786	0,10
ES0L02508080 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,00 2025-08-08	EUR	4.481	0,47	0	0,00
ES0L02508080 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,07 2025-08-08	EUR	6.268	0,65	0	0,00
ES0L02508080 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,13 2025-08-08	EUR	4.473	0,47	0	0,00
ES0L02508080 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,16 2025-08-08	EUR	4.172	0,43	0	0,00
ES0L02508080 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,21 2025-08-08	EUR	21.549	2,24	0	0,00
ES0505075509 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,56 2025-06-27	EUR	0	0,00	2.456	0,32
ES0505438533 - PAGARE URBASER SA 3,74 2025-03-20	EUR	0	0,00	4.955	0,65
ES0521975476 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 3,07 2025-04-17	EUR	0	0,00	3.466	0,45
ES0521975468 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 3,13 2025-03-18	EUR	0	0,00	2.085	0,27
ES0505394728 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,48 2025-06-20	EUR	0	0,00	5.478	0,72
ES0505286841 - PAGARE ULMA INVERSIONES 3,42 2025-04-16	EUR	0	0,00	198	0,03
ES0532945527 - PAGARE TUBACEX 3,20 2025-06-30	EUR	0	0,00	2.458	0,32
ES05329455U8 - PAGARE TUBACEX 3,47 2025-04-15	EUR	0	0,00	2.474	0,32
ES0536463922 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 4,45 2025-06-19	EUR	0	0,00	1.761	0,23
ES0536463914 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 4,60 2025-03-19	EUR	0	0,00	1.781	0,23
ES0505630121 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,14 2025-06-16	EUR	0	0,00	3.447	0,45
ES0582870073 - PAGARE SACYR SA 3,36 2025-03-14	EUR	0	0,00	2.977	0,39
ES0505604498 - PAGARE ONTIME CORPORATE 4,40 2025-06-17	EUR	0	0,00	391	0,05
ES0505461576 - PAGARE SIDENOR ACEROS 3,77 2025-03-14	EUR	0	0,00	396	0,05
PTG1VVMJ0141 - PAGARE GRUPO VISABEIRA 4,96 2025-05-16	EUR	0	0,00	2.058	0,27
ES0541571453 - PAGARE GRAL ALQ. MAQUINARIA 3,80 2025-06-13	EUR	0	0,00	1.276	0,17
ES0541571370 - PAGARE GRAL ALQ. MAQUINARIA 4,06 2025-03-12	EUR	0	0,00	396	0,05
ES0505047953 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,50 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.587	0,21
ES05846960N6 - PAGARE MAS MOVIL 3,92 2025-09-12	EUR	5.833	0,61	5.829	0,76
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA SA 3,12 2025-03-11	EUR	0	0,00	496	0,06
ES0505223315 - PAGARE GESTAMP 3,25 2025-05-13	EUR	0	0,00	4.436	0,58
ES0505223232 - PAGARE GESTAMP 3,17 2025-03-10	EUR	0	0,00	7.536	0,99
ES0505229056 - PAGARE PROSEGUR 3,16 2025-03-03	EUR	0	0,00	2.679	0,35
ES0505450520 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 3,94 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.757	0,23
ES05329455X2 - PAGARE TUBACEX 3,49 2025-05-30	EUR	0	0,00	2.459	0,32
ES05329455S2 - PAGARE TUBACEX 3,77 2025-02-28	EUR	0	0,00	2.479	0,32
ES0505615346 - PAGARE CORPORACION CUNEXT 5,21 2025-05-20	EUR	0	0,00	2.929	0,38
ES0505615353 - PAGARE CORPORACION CUNEXT 5,02 2025-02-20	EUR	0	0,00	1.088	0,14
ES0582870040 - PAGARE SACYR SA 3,17 2025-05-29	EUR	0	0,00	985	0,13
ES0582870N66 - PAGARE SACYR SA 3,41 2025-02-28	EUR	0	0,00	1.289	0,17
ES0505630113 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,21 2025-05-29	EUR	0	0,00	1.969	0,26
ES0530625187 - PAGARE ENCE 3,78 2025-05-28	EUR	0	0,00	2.161	0,28
ES0555281924 - PAGARE INCAFI 3,20 2025-04-30	EUR	0	0,00	6.906	0,90
ES0505075483 - PAGARE EUSKALTEL SA 2025-07-25	EUR	1.696	0,18	0	0,00
ES0505075483 - PAGARE EUSKALTEL SA 4,09 2025-05-28	EUR	0	0,00	1.667	0,22
ES0578165930 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,16 2025-05-28	EUR	0	0,00	490	0,06
ES0505075533 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,75 2025-05-28	EUR	0	0,00	1.571	0,21
ES0505075418 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,77 2025-02-27	EUR	0	0,00	991	0,13
ES0531429084 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 4,41 2025-04-25	EUR	0	0,00	589	0,08
ES0513495YL9 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,02 2025-03-12	EUR	0	0,00	6.935	0,91
ES0513495YH7 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,12 2025-02-12	EUR	0	0,00	7.941	1,04
XS2940383966 - PAGARE ACCIONA 3,42 2025-05-13	EUR	0	0,00	4.920	0,64
ES0505130635 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,52 2025-02-14	EUR	0	0,00	2.677	0,35
ES05052870C9 - PAGARE AEDAS HOME 3,73 2025-05-16	EUR	0	0,00	4.420	0,58
ES0505287989 - PAGARE AEDAS HOME 3,14 2025-02-21	EUR	0	0,00	1.486	0,19
ES0505720179 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 4,32 2025-02-12	EUR	0	0,00	1.683	0,22
ES05329455L7 - PAGARE TUBACEX 4,01 2025-01-17	EUR	0	0,00	596	0,08
ES05329455W4 - PAGARE TUBACEX 3,79 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.186	0,16
ES0505630105 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,62 2025-02-12	EUR	0	0,00	2.479	0,32
ES0505630063 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,44 2025-04-15	EUR	0	0,00	2.466	0,32
ES0505047961 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,53 2025-05-13	EUR	0	0,00	983	0,13
ES0578165930 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,56 2025-05-28	EUR	0	0,00	1.560	0,20
ES0578165831 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2025-01-27	EUR	0	0,00	99	0,01
ES0505630097 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,60 2025-02-27	EUR	0	0,00	3.560	0,47
ES0513689J84 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,31 2025-01-22	EUR	0	0,00	7.935	1,04
ES0582870N41 - PAGARE SACYR SA 3,42 2025-04-29	EUR	0	0,00	1.181	0,15
ES0582870M67 - PAGARE SACYR SA 3,64 2025-01-30	EUR	0	0,00	496	0,06
ES05329455S2 - PAGARE TUBACEX 3,93 2025-02-28	EUR	0	0,00	395	0,05
ES0521975443 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 3,49 2025-01-15	EUR	0	0,00	2.182	0,29
ES0505286825 - PAGARE ULMA INVERSIONES 3,99 2025-02-21	EUR	0	0,00	296	0,04
ES0531429084 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 4,60 2025-04-25	EUR	0	0,00	782	0,10
PTG1VVMJ0142 - PAGARE GRUPO VISABEIRA 4,90 2025-02-14	EUR	0	0,00	1.182	0,15
ES05329455W4 - PAGARE TUBACEX 4,07 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.181	0,15
ES0582870N82 - PAGARE SACYR SA 3,67 2025-04-14	EUR	0	0,00	3.933	0,52
ES05846960A3 - PAGARE MAS MOVIL 4,33 2025-04-14	EUR	0	0,00	3.430	0,45
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,86 2025-04-15	EUR	0	0,00	2.063	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,82 2025-01-16	EUR	0	0,00	2.377	0,31
ES0505604464 - PAGARE ONTIME CORPORATE 5,00 2025-04-15	EUR	0	0,00	1.954	0,26
ES0505604415 - PAGARE ONTIME CORPORATE 4,86 2025-01-15	EUR	0	0,00	791	0,10
ES0582870N74 - PAGARE SACYR SA 3,63 2025-02-13	EUR	0	0,00	2.669	0,35
ES0505630063 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,61 2025-04-15	EUR	0	0,00	1.770	0,23
ES0505630071 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,73 2025-01-15	EUR	0	0,00	1.486	0,19
ES0505720161 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 4,60 2025-04-16	EUR	0	0,00	979	0,13
ES0505446429 - PAGARE COREN 4,52 2025-04-11	EUR	0	0,00	1.175	0,15
ES0505446445 - PAGARE COREN 4,41 2025-01-13	EUR	0	0,00	692	0,09
ES0505229023 - PAGARE PROSEGUR 3,75 2025-02-03	EUR	0	0,00	4.939	0,65
ES0505450470 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 4,28 2025-02-07	EUR	0	0,00	592	0,08
ES0536463880 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 5,12 2025-02-21	EUR	0	0,00	3.630	0,48
ES05329455M5 - PAGARE TUBACEX 4,25 2025-01-30	EUR	0	0,00	1.578	0,21
ES05329455V6 - PAGARE TUBACEX 4,09 2025-03-27	EUR	0	0,00	1.472	0,19
ES0578165906 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,88 2025-03-28	EUR	0	0,00	196	0,03
ES0505075509 - PAGARE EUSKALTEL SA 4,53 2025-06-27	EUR	0	0,00	1.355	0,18
ES0505075459 - PAGARE EUSKALTEL SA 4,34 2025-03-25	EUR	0	0,00	1.078	0,14
ES0530625153 - PAGARE ENCE 4,24 2025-03-26	EUR	0	0,00	1.079	0,14
ES0505130692 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,05 2025-06-13	EUR	0	0,00	2.138	0,28
ES0505130650 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,06 2025-04-11	EUR	0	0,00	979	0,13
ES0505286809 - PAGARE ULMA INVERSIONES 4,35 2025-01-23	EUR	0	0,00	197	0,03
PTG1VMJM0142 - PAGARE GRUPO VISABEIRA 5,13 2025-02-14	EUR	0	0,00	1.471	0,19
ES0505287948 - PAGARE AEDAS HOME 4,36 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.282	0,17
ES0505394736 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,19 2025-03-20	EUR	0	0,00	3.319	0,43
ES0531429043 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 5,20 2025-03-20	EUR	0	0,00	878	0,12
ES0531429068 - PAGARE EROSKI SOCIEDAD CORP 5,20 2025-01-23	EUR	0	0,00	786	0,10
ES0505604431 - PAGARE ONTIME CORPORATE 5,28 2025-05-14	EUR	0	0,00	2.420	0,32
ES0505604423 - PAGARE ONTIME CORPORATE 5,19 2025-02-11	EUR	0	0,00	1.960	0,26
ES0505544322 - PAGARE OPDENERGY HOLDINGS 5,26 2025-03-11	EUR	0	0,00	2.733	0,36
ES05846960G0 - PAGARE MAS MOVIL 4,66 2025-06-12	EUR	0	0,00	2.418	0,32
ES0505613333 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	1.965	0,26
ES0505613358 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,05 2025-03-20	EUR	0	0,00	2.635	0,35
ES0505450488 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 4,47 2025-06-04	EUR	0	0,00	1.551	0,20
ES0505450496 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 4,47 2025-03-04	EUR	0	0,00	1.568	0,21
ES0505047953 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,15 2025-03-14	EUR	0	0,00	883	0,12
ES0541571370 - PAGARE GRAL ALQ. MAQUINARIA 4,61 2025-03-12	EUR	0	0,00	1.468	0,19
ES0578165864 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 5,07 2025-04-29	EUR	0	0,00	3.007	0,39
ES0505446452 - PAGARE COREN 4,76 2025-03-12	EUR	0	0,00	978	0,13
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,31 2025-02-07	EUR	0	0,00	6.893	0,90
ES05329455M5 - PAGARE TUBACEX 4,63 2025-01-30	EUR	0	0,00	1.467	0,19
ES0505075384 - PAGARE EUSKALTEL SA 4,91 2025-01-27	EUR	0	0,00	488	0,06
ES0582870M67 - PAGARE SACYR SA 4,23 2025-01-30	EUR	0	0,00	2.645	0,35
ES0530625096 - PAGARE ENCE 4,73 2025-01-27	EUR	0	0,00	1.564	0,20
ES0505604415 - PAGARE ONTIME CORPORATE 5,58 2025-01-15	EUR	0	0,00	3.017	0,40
ES05846960D7 - PAGARE MAS MOVIL 5,08 2025-01-13	EUR	0	0,00	2.439	0,32
ES0505613333 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,36 2025-01-20	EUR	0	0,00	389	0,05
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,51 2025-04-15	EUR	0	0,00	581	0,08
ES0505395634 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,40 2025-01-15	EUR	0	0,00	1.849	0,24
ES0L02506068 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,40 2025-06-06	EUR	0	0,00	1.943	0,25
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,58 2025-02-13	EUR	0	0,00	4.372	0,57
ES0584696977 - PAGARE MAS MOVIL 5,56 2025-03-13	EUR	0	0,00	1.923	0,25
ES0500090C32 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,79 2025-05-30	EUR	0	0,00	5.219	0,68
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,74 2025-01-16	EUR	0	0,00	194	0,03
ES0L02501101 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 2025-01-10	EUR	0	0,00	4.923	0,64
ES0L02501101 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,50 2025-01-10	EUR	0	0,00	5.994	0,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		379.268	39,38	299.236	39,15
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	9.054	0,94	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	39.714	5,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.054	0,94	39.714	5,20
TOTAL RENTA FIJA		574.032	59,68	516.003	67,53
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		574.032	59,68	516.003	67,53
IT0005547408 - BONO ESTADO ITALIANO 4,00 2027-06-13	EUR	5.171	0,54	0	0,00
IT0005240830 - BONO ESTADO ITALIANO 2,20 2027-06-01	EUR	28.480	2,97	17.418	2,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33.651	3,51	17.418	2,28
XS2412060092 - BONO ICO 3,70 2025-04-30	EUR	0	0,00	665	0,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	665	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2079079799 - BONO JING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	2.185	0,23	0	0,00
IT0005386922 - BONO MONTE DEI PASCHI 0,88 2026-10-08	EUR	4.921	0,51	0	0,00
XS2498554992 - BONO AYVENS BANK NV 4,00 2027-07-05	EUR	1.546	0,16	0	0,00
XS2338643740 - BONO MORGAN STANLEY RF 0,41 2027-10-29	EUR	4.862	0,51	0	0,00
XS2113911387 - BONO ABERTIS 1,25 2028-02-07	EUR	2.880	0,30	0	0,00
XS2705604077 - BONO SANT.CENTHISP 4,63 2027-10-18	EUR	4.631	0,48	0	0,00
XS2102357014 - BONO BMW FINANCE NV 0,38 2027-01-14	EUR	4.833	0,50	0	0,00
XS1725580622 - BONO UNIPOL GRUPO 3,50 2027-11-29	EUR	5.103	0,53	0	0,00
XS1733289406 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 4,25 2047-12-14	EUR	4.107	0,43	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	3.599	0,37	0	0,00
XS1960248919 - BONO JP MORGAN 1,09 2027-03-11	EUR	3.956	0,41	0	0,00
FR001400KH20 - BONO KERING 3,63 2027-09-05	EUR	5.115	0,53	0	0,00
XS2292954893 - BONO GOLDMAN SACHS 0,25 2028-01-26	EUR	4.699	0,49	0	0,00
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK 1,38 2027-02-17	EUR	4.974	0,52	0	0,00
XS2558591967 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2028-01-21	EUR	4.245	0,44	0	0,00
XS2558395351 - BONO ENBW 3,63 2026-11-22	EUR	3.068	0,32	3.055	0,40
FR0013173028 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,25 2026-06-01	EUR	0	0,00	3.006	0,39
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-10-31	EUR	5.365	0,56	0	0,00
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA SPA 4,88 2027-09-13	EUR	3.112	0,32	0	0,00
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	4.116	0,43	0	0,00
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	2.034	0,21	2.026	0,27
XS2363719050 - BONO BANCO POPOLARE 1,25 2027-07-13	EUR	5.014	0,52	0	0,00
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	4.731	0,49	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	0	0,00	2.589	0,34
CH1174335732 - BONO UBSG GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	1.682	0,18	1.679	0,22
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	0	0,00	1.301	0,17
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	3.096	0,32	0	0,00
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	0	0,00	1.478	0,19
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2027-03-31	EUR	1.073	0,11	1.068	0,14
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	822	0,09	821	0,11
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	4.485	0,47	1.540	0,20
FR0013134897 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,71 2026-04-27	EUR	0	0,00	3.574	0,47
FR001400MF78 - BONO ENGI FP 3,63 2026-12-06	EUR	1.627	0,17	1.626	0,21
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	4.389	0,46	0	0,00
XS2577533875 - BONO ICCREA BANCA 6,88 2028-01-20	EUR	2.277	0,24	2.265	0,30
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	0	0,00	671	0,09
XS1991265478 - BONO BANKAMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	0	0,00	1.474	0,19
FR0013336286 - BONO CIE FINANCET FONCI 0,75 2026-05-29	EUR	0	0,00	660	0,09
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	490	0,06
XS2451372499 - BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	0	0,00	767	0,10
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.487	0,19
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY RF 2,10 2026-05-08	EUR	0	0,00	2.794	0,37
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	1.881	0,20	0	0,00
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	0	0,00	1.571	0,21
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	0	0,00	562	0,07
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	1.374	0,18
XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	5.073	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		115.500	12,03	37.879	4,96
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED 2,38 2026-03-24	EUR	2.500	0,26	0	0,00
XS1497606365 - BONO TIT IM 3,00 2025-09-30	EUR	4.004	0,42	0	0,00
FR0013173028 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,25 2026-06-01	EUR	4.735	0,49	0	0,00
XS2110110686 - BONO MONTE DEI PASCHI 2,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	3.771	0,49
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	2.464	0,32
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPO 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.589	0,21
FR0013134897 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,85 2026-04-27	EUR	5.491	0,57	0	0,00
XS1173792059 - BONO CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	0	0,00	680	0,09
XS1575444622 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,00 2025-03-07	EUR	0	0,00	673	0,09
DE000C2432J6 - BONO COMMERZBANK AG 2,75 2025-12-08	EUR	544	0,06	545	0,07
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	669	0,07	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	976	0,13
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	1.969	0,21	1.939	0,25
FR0013336286 - BONO CIE FINANCET FONCI 0,75 2026-05-29	EUR	658	0,07	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	489	0,05	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	815	0,08	814	0,11
IT0005321663 - BONO BANCO BPM SPA 1,00 2025-01-23	EUR	0	0,00	191	0,03
XS2613658470 - BONO ABN-AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	1.305	0,17
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	564	0,06	566	0,07
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	701	0,07	706	0,09
XS2451372499 - BONO AYVENS BANK NV 1,25 2026-03-02	EUR	767	0,08	0	0,00
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	1.482	0,15	0	0,00
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	0	0,00	3.235	0,42
XS2241387252 - BONO MIZUHO FIN GROUP 0,21 2025-10-07	EUR	646	0,07	649	0,08
XS1177459531 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	0	0,00	672	0,09
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	2.308	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1174469137 - BONO JP MORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	0	0,00	679	0,09
XS1179916017 - BONO CARREFOUR 2025-06-03	EUR	0	0,00	1.466	0,19
XS2171316859 - BONO DANSKE BANK 0,63 2025-05-26	EUR	0	0,00	2.449	0,32
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL, S 0,88 2025-07-22	EUR	1.549	0,16	1.554	0,20
XS2444424639 - BONO GENERAL MOTOR 1,00 2025-02-24	EUR	0	0,00	1.270	0,17
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	794	0,10
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	1.565	0,16	0	0,00
XS0215093534 - BONO LDO IM 4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	1.815	0,24
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	2.594	0,27	2.599	0,34
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	2.976	0,39
XS2332589972 - BONO NEXI IM 1,63 2026-04-30	EUR	3.932	0,41	0	0,00
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	478	0,05	480	0,06
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	5.493	0,57	0	0,00
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 2025-06-11	EUR	0	0,00	475	0,06
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	973	0,10	977	0,13
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.371	0,14	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	98	0,01
XS1201001572 - BONO SANT.CENTHISP 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	2.992	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		43.989	4,57	43.709	5,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		193.139	20,11	99.671	13,03
XS3108500128 - PAGARE ENI SPA 2,12 2025-10-30	EUR	5.960	0,62	0	0,00
XS3103651223 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANC 2,16 2025-09-17	EUR	9.948	1,04	0	0,00
XS3101951898 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,32 2025-10-20	EUR	595	0,06	0	0,00
XS3102766188 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,18 2025-09-15	EUR	3.375	0,35	0	0,00
DE000A4GAD25 - PAGARE RHEINMETAL AG 2,23 2025-09-05	EUR	4.475	0,47	0	0,00
DE000A39CM07 - PAGARE RHEINMETAL AG 2,22 2025-08-05	EUR	4.484	0,47	0	0,00
XS3088619880 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,23 2026-03-09	EUR	4.878	0,51	0	0,00
XS3088623304 - PAGARE FINCANTIERI SPA 2,87 2026-03-02	EUR	7.341	0,76	0	0,00
XS3088566156 - PAGARE FINCANTIERI SPA 2,87 2025-12-02	EUR	5.917	0,62	0	0,00
XS3086870824 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 2,15 2025-09-03	EUR	8.453	0,88	0	0,00
FR0129231447 - PAGARE ACCOR SA 2,19 2025-08-26	EUR	7.958	0,83	0	0,00
FR0129214534 - PAGARE FORVIA - FAURECIA 2,66 2025-09-18	EUR	5.950	0,62	0	0,00
FR0129214542 - PAGARE FORVIA - FAURECIA 2,67 2025-08-19	EUR	6.956	0,72	0	0,00
XS3081757315 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,50 2025-11-24	EUR	2.803	0,29	0	0,00
XS3073122635 - PAGARE ACCIONA 2,71 2026-02-11	EUR	6.862	0,71	0	0,00
XS3067883028 - PAGARE ENI SPA 2,24 2025-09-02	EUR	8.937	0,93	0	0,00
XS3063769346 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 2,37 2025-07-25	EUR	8.454	0,88	0	0,00
FR0129163541 - PAGARE ACCOR SA 2,33 2025-07-28	EUR	12.928	1,35	0	0,00
FR0129104321 - PAGARE RENAULT 2,10 2025-09-22	EUR	6.942	0,72	0	0,00
FR0129104255 - PAGARE RENAULT 2,27 2025-07-23	EUR	6.962	0,73	0	0,00
XS3059655889 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANC 2,44 2025-07-22	EUR	9.943	1,04	0	0,00
XS3059458466 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,35 2025-09-22	EUR	4.852	0,51	0	0,00
XS3035904120 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,57 2025-12-22	EUR	6.338	0,66	0	0,00
FR0129105054 - PAGARE VERALLIA 2,52 2025-10-09	EUR	7.894	0,82	0	0,00
XS3009471742 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 2,88 2025-07-22	EUR	2.076	0,22	0	0,00
XS3007774063 - PAGARE FINCANTIERI SPA 3,30 2025-07-17	EUR	3.948	0,41	0	0,00
FR0128917475 - PAGARE RENAULT 3,11 2025-04-24	EUR	0	0,00	9.901	1,30
XS2969680136 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 4,29 2025-09-15	EUR	3.432	0,36	3.436	0,45
XS2969676456 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,75 2025-06-18	EUR	0	0,00	1.475	0,19
XS2967203725 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,93 2025-03-20	EUR	0	0,00	2.979	0,39
XS2967205001 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,96 2025-02-20	EUR	0	0,00	2.985	0,39
XS2954343765 - PAGARE ENI SPA 3,15 2025-03-03	EUR	0	0,00	6.948	0,91
XS2954344813 - PAGARE ENI SPA 3,37 2025-02-03	EUR	0	0,00	6.962	0,91
FR0128936962 - PAGARE ACCOR SA 3,05 2025-02-27	EUR	0	0,00	9.429	1,23
FR0128915677 - PAGARE ACCOR SA 3,28 2025-01-27	EUR	0	0,00	7.958	1,04
DE000A39CMN7 - PAGARE RHEINMETAL AG 3,29 2025-01-27	EUR	0	0,00	7.153	0,94
XS2937140965 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 4,16 2025-03-24	EUR	0	0,00	4.433	0,58
DE000A39CMN7 - PAGARE RHEINMETAL AG 3,27 2025-01-27	EUR	0	0,00	4.267	0,56
XS2932089563 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,18 2025-02-28	EUR	0	0,00	14.851	1,94
XS2929396807 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANC 3,26 2025-01-22	EUR	0	0,00	9.922	1,30
XS2919736988 - PAGARE ACS 3,63 2025-01-13	EUR	0	0,00	3.864	0,51
XS2911215940 - PAGARE ACCIONA 3,48 2025-09-25	EUR	4.834	0,50	4.829	0,63
IT0005613754 - PAGARE CREDITO EMILIANO SPA 3,50 2025-03-24	EUR	0	0,00	9.840	1,29
XS2904535775 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 4,51 2025-06-18	EUR	0	0,00	1.935	0,25
XS2904538795 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 4,70 2025-03-24	EUR	0	0,00	1.955	0,26
XS2896486581 - PAGARE FINCANTIERI SPA 4,07 2025-06-02	EUR	0	0,00	10.202	1,34
XS2871051004 - PAGARE ACCIONA 4,00 2025-07-28	EUR	6.255	0,65	6.268	0,82
IT0005602526 - PAGARE CASSA DEPOSITI E PRE 3,76 2025-07-01	EUR	3.470	0,36	3.481	0,46
FR0128660018 - PAGARE VERALLIA 3,98 2025-03-13	EUR	0	0,00	7.781	1,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		183.221	19,09	142.854	18,71
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		376.360	39,20	242.525	31,74
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 EXTERIOR		376.360	39,20	242.525	31,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		950.392	98,88	758.527	99,27

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

.

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 2.485.388.296,95 euros y un rendimiento total de 233.118,12 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERSI, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 2.476.334.706,28 euros y un rendimiento total de 232.656,76 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERSI, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 9.053.590,67 euros y un rendimiento total de 461,36 euros.