

MARCH PATRIMONIO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 4418

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U.
Deloitte, S.L.

Depositarario: BANCA MARCH, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCA MARCH

Grupo Depositarario: BANCA MARCH

Rating Depositarario: ND

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

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

Dirección

CL. CASTELLO, 74
28006 - MADRID
914263700

Correo Electrónico

info@march-am.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/11/2011

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: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a 1 mes. El objetivo es mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde al tipo de interés del mercado monetario. El Fondo invertirá directa e indirectamente (máximo de hasta un 10% de IIC monetarias, gestionadas o no por la Gestora) en instrumentos del mercado monetario (incluyendo no cotizados que sean líquidos) de emisores OCDE y depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con un vencimiento no superior a 12 meses (la emisora tendrá su sede en un Estado miembro de la UE o de la OCDE sujeto a supervisión prudencial). También podrá invertir en valores de renta fija pública y privada de la zona euro. No habrá exposición a activos con calificación a corto plazo inferior a la calidad crediticia elevada (A2) o si no tiene calificación crediticia específica por ninguna agencia reconocida, elevada calidad a juicio de la Gestora. Como excepción a lo anterior, pueden tener exposición a deuda soberana de como mínimo una mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB- por S&P o equivalente).

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,43	0,82	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,00	2,72	3,36	0,05

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	5.004.090,06	5.425.705,29	811	781	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	3.014.313,06	1.462.460,05	1.228	407	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	51.059,09	98.424,75	4	8	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	54.363	61.973	55.065	55.304
CLASE C	EUR	30.988	4.650	7.075	5.083
CLASE S	EUR	521	112	53	20

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	10,8637	10,5156	10,7159	10,7490
CLASE C	EUR	10,2804	9,9311	10,1000	10,1110
CLASE S	EUR	10,2010	9,8544	10,0219	10,0331

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	mixta	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	mixta	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE S	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	mixta	0,03	0,05	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,31	1,30	0,84	0,51	0,62	-1,87	-0,31	0,49	-2,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	17-10-2023	-0,08	16-03-2023	-0,36	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,08	14-12-2023	0,11	13-03-2023	0,22	09-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,35	0,34	0,40	0,54	0,72	0,23	0,83	0,52
Ibex-35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,41	16,16	34,03	13,59
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,14	0,14	0,13	0,11	0,79	0,00	0,00	0,00
IND. STANDARD EURIBOR 12M	0,15	0,16	0,15	0,00	0,12	0,10	0,02	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,80	0,80	0,85	0,86	0,89	0,89	0,80	0,80	0,55

(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.

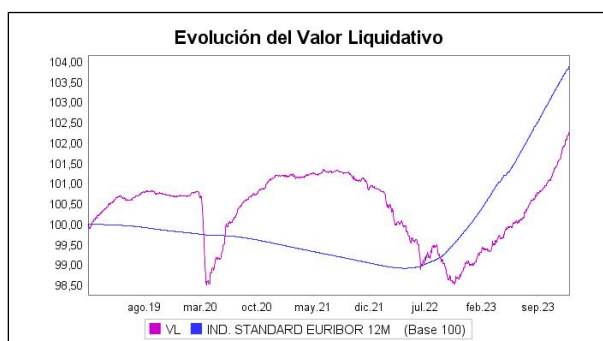
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,12	0,12	0,12	0,12	0,47	0,47	0,47	0,46

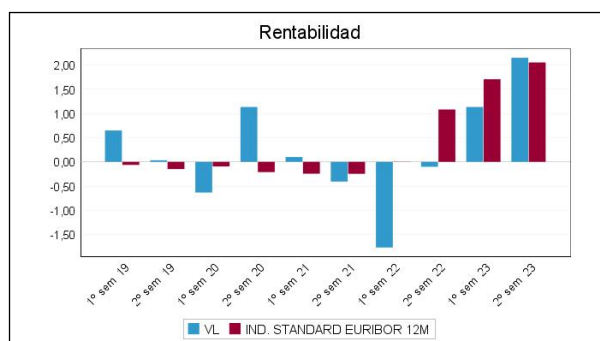
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,52	1,35	0,89	0,56	0,67	-1,67	-0,11	0,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	17-10-2023	-0,08	16-03-2023	-0,36	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,08	14-12-2023	0,11	13-03-2023	0,22	09-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,35	0,34	0,40	0,54	0,72	0,23	0,83	
Ibex-35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,41	16,16	34,03	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,14	0,14	0,13	0,11	0,79	0,00	0,00	
IND. STANDARD EURIBOR 12M	0,15	0,16	0,15	0,00	0,12	0,10	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,80	0,80	0,80	0,80	0,79	0,90	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

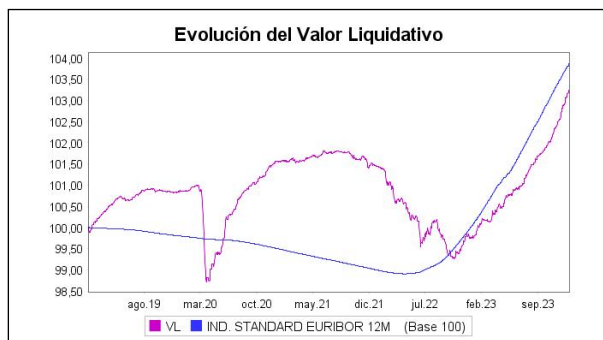
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,27	0,27	0,06

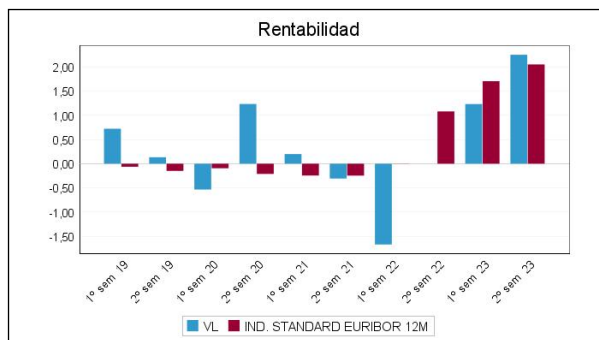
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,52	1,35	0,89	0,56	0,67	-1,67	-0,11	0,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	17-10-2023	-0,08	16-03-2023	-0,36	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,08	14-12-2023	0,11	13-03-2023	0,22	09-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,35	0,34	0,40	0,54	0,72	0,23	0,83	
Ibex-35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,41	16,16	34,03	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,14	0,14	0,13	0,11	0,79	0,00	0,00	
IND. STANDARD EURIBOR 12M	0,15	0,16	0,15	0,00	0,12	0,10	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,96	

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

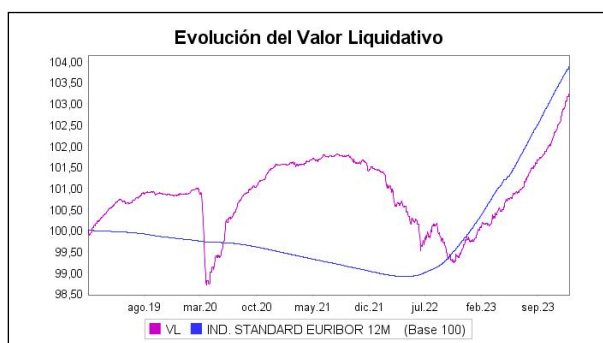
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,27	0,27	0,11

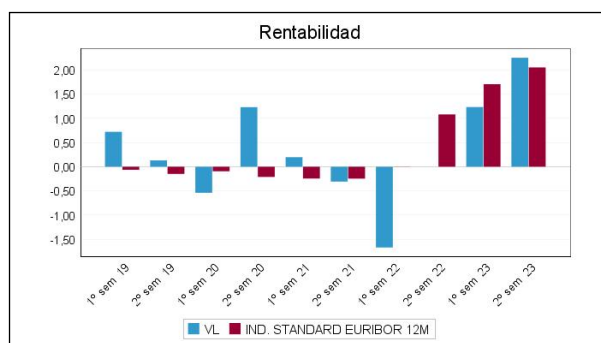
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	218.086	6.181	3,36
Renta Fija Internacional	9.870	1.017	4,38
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	382.342	5.688	4,38
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	334.289	3.197	3,68
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	99.016	4.797	3,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	132.090	1.875	3,28
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	645.125	9.836	2,07
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	1.820.819	32.591	3,18

*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	83.189	96,88	70.674	96,30
* Cartera interior	34.384	40,04	22.944	31,26
* Cartera exterior	47.997	55,89	47.504	64,73
* Intereses de la cartera de inversión	808	0,94	227	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.801	3,26	2.760	3,76
(+/-) RESTO	-119	-0,14	-48	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	85.872	100,00 %	73.386	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)	73.386	66.735	66.735	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,20	9,07	22,72	81,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,18	1,14	3,43	138,86
(+) Rendimientos de gestión	2,39	1,36	3,86	118,64
+ Intereses	1,55	1,00	2,61	94,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,76	0,43	1,23	121,58
± 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)	-0,05	-0,06	-0,11	-6,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	0,00	0,13	-3.354.154,79
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,22	-0,43	15,86
- Comisión de gestión	-0,17	-0,19	-0,36	14,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	26,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-2,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	115,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	107,46
+ 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	107,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	85.872	73.386	85.872	

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

3. Inversiones financieras

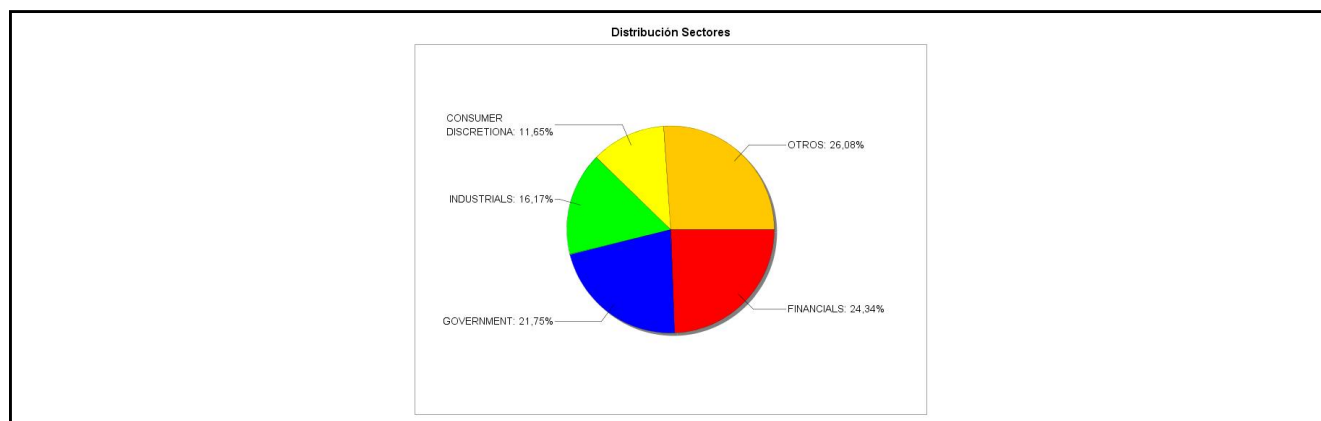
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.252	8,44	9.043	12,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	27.133	31,61	13.902	18,94
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	34.384	40,05	22.945	31,26
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	34.384	40,05	22.945	31,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.649	43,82	43.829	59,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.760	9,03	1.185	1,62
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	45.409	52,85	45.014	61,33
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	2.588	3,01	2.490	3,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	47.997	55,86	47.504	64,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.381	95,91	70.449	95,98

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

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.

A pesar de la debilidad de la economía el año pasado, especialmente en el sector manufacturero, la bolsa supero a los bonos al descartar los inversores el escenario de recesión manteniendo la apuesta por el de un aterrizaje suave.

El giro en el discurso de la Fed en su reunión de Noviembre, que confirmo estar ya barajando tipos a la baja, y los cambios en el resumen revisado de sus proyecciones económicas (que preveía tres recortes en los fed funds en 2024, que podrían ser más) reforzaron el optimismo al disminuir la probabilidad de un ajuste demasiado brusco en crecimiento económico. El mercado en EE. UU y en Europa descuenta ahora ~6 bajadas de tipos este año, a partir de marzo, y la probabilidad de sorpresas positivas en inflación hacen que el pronóstico, aunque ambicioso en nuestra opinión, si sea factible.

Incluso si acaban produciéndose menos rebajas en tipos, si el PIB nominal se mantiene en línea o por encima del coste oficial del dinero las empresas podrán seguir presentando crecimiento en beneficios. El coste de oportunidad de mantener posiciones de liquidez ira en aumento, y con tipos a la baja se justificarán temporalmente valoraciones más generosas.

En EE. UU. aunque el mercado descuenta un agresivo programa de recortes en 2024 que pueden acabar siendo de menor magnitud, a corto plazo la inflación probablemente continúe sorprendiendo positivamente. Indicadores adelantados de coste de la vivienda (Apartment List, Zillow) llevan cayendo más de 6 meses de forma consecutiva, y seguirán presionando el IPC (y el PCE) a la baja, y con el IPC subyacente anualizado ex vivienda ya en $\leq 2\%$, el riesgo a 12 meses está más sesgado en este momento a la deflación que a la inflación. El ejercicio de reducción del tamaño del balance de la Fed podría frenarse o suspenderse.

La moderación en índices de vacantes y en el número de personas que voluntariamente cambian de trabajo ilustra el desgaste en el poder de negociación de los trabajadores y apunta a un crecimiento de salarios menos robusto.

No obstante, el mercado laboral mantiene una sorprendente solidez y la renta disponible continúa creciendo por encima del coste de la vida, algo que debería mantener un nivel de gasto razonable hasta que el exceso de ahorro acumulado durante la pandemia quede totalmente extinguido. Adicionalmente el repunte en productividad permite que el actual crecimiento en salarios no presione al alza los índices de precios.

La tendencia de caída en IPC y una leve/moderada desaceleración en actividad puede marcar la tónica macro los primeros meses del año. El cambio de tono en el seno de la Fed incrementa el riesgo de recortes prematuros y de un inesperado repunte en inflación, que obligaría a la Reserva Federal retomar las subidas.

En Europa, el ciclo está más avanzado en Europa que en EE. UU., y a pesar de los indicios recientes de recuperación en indicadores de confianza como el ZEW o el ratio pedidos/inventarios suecos, la contracción en préstamo bancario y en masa monetaria, además del regreso de la austeridad fiscal, apuntan a una mayor probabilidad de algún trimestre de PIB negativo en 2024. El comportamiento del sector exterior, en particular la falta de tracción en China actúa también como viento en contra a nivel macro. Los índices de nuevos pedidos en el sector de manufacturas a nivel global han repuntado, pero se mantienen en zona de contracción de actividad industrial y el indicador alemán IFO de expectativas manufactureras cae 30% en tasa interanual.

China, sigue enfrentando problemas en el mercado de propiedad residencial, que afectan a la confianza del consumidor y en última instancia al volumen de importaciones, que se mantiene en zona de contracción. No obstante, la inflación continuará remitiendo y permitirá al BCE comenzar a rebajar el tensionamiento monetario a partir de la 2ª mitad del año para compensar los efectos de la ralentización, que será moderada. Las expectativas de los analistas para el crecimiento en beneficios por acción parecen exigentes; en un escenario base moderadamente optimista, el índice agregado de renta variable europea (DJ Stoxx 600) no tendría margen de subir mucho más desde los niveles actuales (6% en aumento de BPA y un PER de 13x nos dejaría en un potencial de dígito simple medio). En las economías emergentes, una política monetaria más laxa, debería beneficiar a la cotización de los activos de riesgo, con múltiplos más comprimidos y donde sus bancos centrales tienen más margen para bajar agresivamente los tipos. No obstante, la clave del comportamiento relativo de emergentes respecto a desarrollados está en China, con sus autoridades reacias a embarcarse en políticas fiscales y monetarias expansivas. El inicio de recortes de tipos en EE. UU. y la recuperación en índices de productividad, que disminuye la probabilidad de recesión, y el avanzado proceso de desinflación en las economías emergentes donde además se presentan indicios de recuperación en beneficios por acción, son aspectos positivos que compensan la falta de visibilidad respecto a la economía china. Unos múltiplos atractivos, un dólar estable con sesgo a la baja y un entorno macro menos preocupante favorecen una posición al menos de neutralidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

.Si la inflación cae deprisa en EE. UU., en un entorno de presión política al alza, habrá pocas excusas para devolver los tipos a niveles de neutralidad desde los actuales que son restrictivos para el crecimiento. A nivel global, con la inflación de

los países desarrollados habiéndose movido desde ~8% en octubre 2022 a cerca de 3,3% en octubre 2023, en base a la historia, los tipos oficiales deberían estar ~400 pbs por debajo de donde se encuentran (ponderados por PIB). Este escenario daría continuidad a las subidas en precio de la deuda pública pudiendo llevar la TIR del TBond 10 al 3% -3,5% los próximos meses. Por lo tanto, a pesar de la fuerte compresión en rentabilidades, parece apropiado mantener una duración por encima de la de neutralidad en las carteras a 12 meses vista.

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 2,07 % .

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. A ha disminuido en -3.338.674 euros, el número de accionistas ha aumentado en 30 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 2,15 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 3,18 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,24 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. C ha aumentado en 16.285.184 euros, el número de accionistas ha aumentado en 821 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 2,25 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 3,18 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,14 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. S ha disminuido en -461.036 euros, el número de accionistas ha disminuido en 4 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 2,25 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 3,18 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,14 %.

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

- * PART. MUZIN-ENHANCEDYIELD ST EUR ACC (rendimiento 0,12 %)
- * GLOBAL SWITCH 1,5% 31/01/2024 (rendimiento 0,04 %)
- * BRUSSELS AIRPORT 1% 03/05/2024 (rendimiento 0,04 %)
- * B. ESTADO 0% 31/01/2026 (rendimiento 0,04 %)
- * B. ESTADO 0% 31/05/2024 (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.

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

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. A de 8 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. C de 18 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. S de 18 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los esfuerzos en el periodo se han concentrado en seguir aprovechando la subcartera de bonos sin rating para invertir fundamentalmente en pagarés, incrementando la exposición a los mismos durante el último mes. Los emisores de pagarés son en su mayoría empresas españolas sin exposición a Rusia y Ucrania.

La duración total de la cartera es de 0,42 años y la tir de la cartera es de 3,30%.

March Renta Fija Corto Plazo, a cierre del mes, se compone de un 2,18% en liquidez, una posición del 25,10% en deuda pública (4,99% en letras del tesoro), un 29,91% en pagarés y el resto en bonos corporativos.

En relación con las operaciones de cartera, destacar las compras de bonos corporativos IG como de Bank of America, Ibercaja, BBVA, Citigroup, ICO, Kutxabank, Caixabank, ING o Telefonica. Por el lado del HY, destacar la compra de Icrea y Deutsche Lufthansa y la venta parcial de Sacyr. En cuanto a la cartera de fondos de terceros, continuamos sin tener exposición a ninguna casa. Destacar también las inversiones en pagarés en nombres como Agotzaina, Euskatel, TSK, Summa, Cie Automotive, Cesce, Sacyr, Barcelo, Vidrala, Atlantica, Ormazabal, Ence o Junta de Andalucía. Con todo ello, en la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada destaca el sector Financiero por encima del resto.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha efectuado operaciones de:

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 0 euros

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. A a lo largo del año ha sido del 0,42 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 0 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0 % frente a la volatilidad del índice de referencia que es del 0 %

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 0,8 %.

La volatilidad acumulada de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. C a lo largo del año ha sido del 0,42 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 0 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0 % frente a la volatilidad del índice de referencia que es del 0 %

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 0,79 %.

La volatilidad acumulada de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. S a lo largo del año ha sido del 0,42 %, comparada con la del IBEX 35, que es del 0 %, y con la de la Letra del Tesoro a 1 año que es del 0 % frente a la volatilidad del índice de referencia que es del 0 %

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 0,79 %.

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.

DERECHO A VOTO

March AM, en su firme propósito de evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo, con un nivel de riesgo adecuado, con la protección del medioambiente, justicia social e influencia en la mejor toma de decisiones en las compañías en las que los productos de March AM participa, establece en su política de derechos de voto una implicación a largo plazo en las compañías en las que invierte, con una mayor participación en las decisiones de gobierno corporativo; pensamos que ello contribuirá a mejorar el rendimiento financiero y no financiero de estos emisores. Adicionalmente a criterios puramente ASG, March AM intentará, a través de la política de voto, promover la creación de valor a largo plazo, la gestión de riesgos, y promover la buena gobernanza en las compañías en las que participa. Su contenido queda desarrollado en la política destinada a tal fin - Política de Derechos de Voto disponible en www.march-am.com.

Esta política establece las directrices a considerar en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades cotizadas en la que invierten los vehículos de inversión gestionados por March AM. La política está alineada con la legislación aplicable y códigos voluntarios que promueven las mejores prácticas y es consistente con los objetivos respectivos de cada vehículo. Con el fin de ejercitar este voto con diligencia debida, March AM se valdrá del uso de servicios de proxy advisors (asesores de voto) externos cuyas recomendaciones de voto incluyen, de manera específica, análisis de información ASG en base a estándares y mejores prácticas.

Esta política refleja específicamente que el derecho de voto se ejercitará en todas las posiciones de renta variable directa de los productos de inversión independientemente del mercado en que estén admitidas a cotización o el tamaño de la posición en la cartera siempre y cuando los costes del ejercicio de ese derecho de voto no sean, en nuestra opinión, superiores a los potenciales beneficios.

En el caso específico de esta IIC, considerando que no tiene posiciones de renta variable directa en su cartera, no se ha ejercido el voto en ninguna de sus posiciones.

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.

Durante el ejercicio 2023, la IIC ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. La sociedad gestora cuenta con procedimientos de selección de intermediarios financieros que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, realizando revisiones periódicas y segmentando los intermediarios por áreas geográficas y tipología de activos cubiertas. En relación a los análisis facilitados, los mismos contribuyen de manera significativa tanto a la selección de los valores que componen la cartera de la IIC como a la estructuración global de la composición de la misma por tipología de activos, áreas geográficas y/o sectores, con lo que se mejora la gestión de la IIC. Adicionalmente, la revisión periódica del proceso de selección y la segmentación por activo y por área geográfica garantiza que el análisis facilitado se adecua a la vocación de inversión de la IIC. El importe que por

este concepto ha soportado la IIC durante el ejercicio 2023, ha ascendido a 6.021,88 euros.

El importe presupuestado para el siguiente ejercicio es 0,00 miles de euros.

Los proveedores más relevantes en término de costes son: KEPLER CHEUVREUX, BBVA, UBS LIMITED, STIFEL NICOLAUS, EXANE y MORGAN STANLEY.

Durante el periodo considerado, la IIC ha incurrido en costes de analisis resultado de la uilizacion de proveedores externos. Los servicios proporcionados por estas contrapartidas se han focalizado en dos aspectos principales:

1. Estrategia "top -down" : Analisis de magnitudes macroeconomicas tales como evolucion del crecimiento (PIB), inflacion, empleo, produccion industrial o expectativas de cambio en la politica monetaria desplegada por los grandes bancos centrales. A nivel micro, perspectivas respecto a la evolucion de las series de beneficios por accion por indice, geografia o sector industrial.

2. Estrategia "bottom -up": Analisis detallado a nivel empresa o emisor de credito privado respecto u su desempeño, expectativas, posicion competitiva, riesgos de negocio, salud de balance, etc...

Ademas de los informes escritos, accesos a modelos, paginas web o analistas, algunas de estas contrapartidas tambien nos han facilitado acceso a reuniones con altos directivos de empresas en las que estamos invertidos o hemos contemplado iniciar una posicion. En ningun caso el coste de estos servicios se ha visto afectado o influido por el volumen de operaciones de intermediacion ejecutados a traves de cada una de las contrapartidas aprobadas.

Los proveedores de servicios de analisis que han causado baja han sido: JB Capital, Alantra, Intermonte, HSCB, Caixa y Stifel

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

.Con Europa más cerca de la recesión que EE. UU, los Bunds y OATs tienen más recorrido que los Tbonds. El crédito ha estrechado apoyado por un entorno de tipos menos oneroso, y no deja margen de error. High Yield descuenta tasas implícitas de impago de solo 2,4% (por debajo de la media histórica) y la brecha entre diferenciales y volatilidad en precios de deuda pública (ind. MOVE) tendera a cerrarse. En base a asunciones razonables *, el spread objetivo para bonos de alta calidad estaría en 140pbs, cuando hoy se sitúan en solo 103 pbs. Como idea, bonos ligados a inflación (TIPS) están algo caros, pero ofrecen una cobertura interesante ante un escenario donde el BCE/Fed comentan el error de recortar demasiado rápido y dan recorrido en un entorno de tipos reales al alza ante sorpresas positivas en inflación.

.La divisa estadounidense ha comenzado 2024 con muy buen tono,, recuperando parte de la caída experimentada al cierre del año pasado. El sentimiento inversor había pasado muy rápidamente del optimismo al pesimismo y ahora se está normalizando. Adicionalmente el riesgo de una Fed menos agresiva en lo que a recortes se refiere respecto a lo que ahora descuenta el mercado puede darle soporte a corto plazo. No obstante, nos mantenemos neutrales con respecto al dólar al vislumbrarse fuerzas encontradas a favor y en contra. Aunque está sobrevalorada actualmente y esto puede restarle potencial, es una moneda contra cíclica y defensiva en entornos de ralentización económica.

.En la misma línea la apreciación que tradicionalmente acompaña al billete verde en entornos recesivos puede verse contrarrestada en esta ocasión: de producirse una contracción económica, la Fed tendría margen para recortar los tipos más que otros bancos centrales, reduciéndose así los diferenciales de tipos de interés en contra del dólar. Mantenemos la sobre ponderación en el yen. Sigue infra valorado: según el FMI su valor frente al dólar por paridad de poder adquisitivo es de 91, frente a 141 actualmente. Incluso si el Banco de Japón sube el coste del dinero por encima de cero, los tipos en Japón caerán mucho menos que en el resto del mundo durante la recesión. Finalmente, el consenso se mantiene muy corto de yenes

El fondo está invertido de una manera diversificada, principalmente, en liquidez, renta fija, mediante el uso de activos en directo (bonos y pagarés), así como fondos de inversión. Esperamos una evolución acorde al desempeño de estos activos

en cartera, con la estrategia de conseguir una evolución positiva del valor liquidativo de la cartera en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378641353 - BONO FADE 0,01 2025-09-17	EUR	654	0,76	647	0,88
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,67 2026-01-31	EUR	1.855	2,16	1.823	2,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.509	2,92	2.470	3,36
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2024-05-31	EUR	0	0,00	3.273	4,46
ES0000012B62 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,35 2023-07-30	EUR	0	0,00	494	0,67
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.767	5,13
ES0443307063 - BONO KUTXABANK SA 1,25 2025-09-22	EUR	386	0,45	0	0,00
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	413	0,48	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2026-05-18	EUR	307	0,36	0	0,00
ES0415306069 - BONO CAJA RURAL NAVARRA 0,88 2025-05-08	EUR	286	0,33	283	0,39
ES0317046003 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 3,88 2025-05-23	EUR	302	0,35	299	0,41
ES0312342019 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 3,75 2025-06-30	EUR	1.004	1,17	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA 2,88 2029-11-13	EUR	190	0,22	179	0,24
ES0313040075 - BONO B. MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	584	0,68	0	0,00
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	291	0,34	289	0,39
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	292	0,34	291	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.055	4,72	1.340	1,83
ES0313307201 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2024-03-25	EUR	395	0,46	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	299	0,41
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	293	0,34	293	0,40
ES0313040075 - BONO B. MARCH 2,85 2025-11-17	EUR	0	0,00	572	0,78
ES0312298096 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,25 2023-10-25	EUR	0	0,00	303	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		688	0,80	1.466	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.252	8,44	9.043	12,32
ES0505695108 - PAGARE AGOTZAINA 6,04 2024-04-29	EUR	196	0,23	0	0,00
ES0505075269 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,77 2024-04-26	EUR	1.179	1,37	0	0,00
ES0537650386 - PAGARE FLUIDRA SA 5,19 2024-03-27	EUR	296	0,35	0	0,00
ES0505394637 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,77 2024-04-22	EUR	393	0,46	0	0,00
ES0505438475 - PAGARE URBASER SA 4,85 2024-03-22	EUR	198	0,23	0	0,00
ES0505613242 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,52 2024-04-17	EUR	295	0,34	0	0,00
ES0505718173 - PAGARE CESCE 4,68 2024-07-15	EUR	195	0,23	0	0,00
ES0582870L50 - PAGARE SACYR SA 5,28 2024-07-15	EUR	291	0,34	0	0,00
ES0583746500 - PAGARE VIDRALA SA 4,56 2024-03-12	EUR	99	0,12	0	0,00
ES0505047904 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 5,13 2024-03-15	EUR	494	0,58	0	0,00
ES0505450330 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 5,43 2024-03-05	EUR	691	0,80	0	0,00
ES0505718157 - PAGARE CESCE 4,65 2024-11-15	EUR	1.629	1,90	0	0,00
ES0500090B17 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 4,27 2024-05-23	EUR	1.274	1,48	0	0,00
ES0505394611 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,74 2024-03-22	EUR	98	0,11	0	0,00
ES0513495XB2 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,28 2024-05-21	EUR	1.078	1,25	0	0,00
ES0505395550 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,59 2024-02-22	EUR	296	0,34	0	0,00
ES0505438475 - PAGARE URBASER SA 5,21 2024-03-22	EUR	885	1,03	0	0,00
ES05297432T7 - PAGARE ELECENOR 4,64 2024-02-19	EUR	1.483	1,73	0	0,00
ES05051138A6 - PAGARE EL CORTE INGLES 4,49 2024-01-30	EUR	495	0,58	0	0,00
ES0582870M00 - PAGARE SACYR SA 5,23 2024-02-29	EUR	590	0,69	0	0,00
ES0530625013 - PAGARE ENCE 5,17 2024-01-26	EUR	592	0,69	0	0,00
ES0505438426 - PAGARE URBASER SA 4,88 2024-01-22	EUR	198	0,23	0	0,00
ES05297432R1 - PAGARE ELECENOR 4,64 2024-01-19	EUR	494	0,58	0	0,00
ES0505395527 - PAGARE SORIGUÉ SAU 4,13 2024-01-25	EUR	198	0,23	0	0,00
ES0584696597 - PAGARE MÁS MOVIL 5,74 2024-02-12	EUR	1.178	1,37	0	0,00
ES0505613267 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,50 2024-01-22	EUR	591	0,69	0	0,00
ES0582870L92 - PAGARE SACYR SA 5,27 2024-05-14	EUR	485	0,56	0	0,00
ES0521975344 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 4,58 2024-01-12	EUR	494	0,58	0	0,00
ES0505047813 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 5,01 2024-04-11	EUR	781	0,91	0	0,00
ES05329454V9 - PAGARE TUBACEX 5,67 2024-04-16	EUR	485	0,57	0	0,00
ES0505720039 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 5,24 2024-01-18	EUR	295	0,34	0	0,00
ES05329454Z0 - PAGARE TUBACEX 5,62 2024-06-14	EUR	576	0,67	0	0,00
ES0513495XM9 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,28 2024-08-28	EUR	767	0,89	0	0,00
ES0500090A83 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 4,16 2024-02-23	EUR	196	0,23	0	0,00
ES0L02408091 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,71 2024-08-09	EUR	1.657	1,93	0	0,00
ES0505087850 - PAGARE FORTIA ENERGIA 4,57 2024-08-12	EUR	669	0,78	0	0,00
ES0500090A75 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 4,13 2024-01-26	EUR	392	0,46	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,86 2024-07-05	EUR	780	0,91	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-07-05	EUR	97	0,11	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 2024-07-05	EUR	580	0,68	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 2024-07-05	EUR	483	0,56	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513689C65 - PAGARE BANKINTER, S.A. 4,23 2024-06-26	EUR	672	0,78	0	0,00
ES0582870L19 - PAGARE SACYR SA 4,66 2023-12-11	EUR	0	0,00	293	0,40
ES0537650345 - PAGARE FLUIDRA SA 4,64 2023-09-26	EUR	0	0,00	297	0,40
ES0568561759 - PAGARE DS SMITH SPAIN 4,20 2023-10-23	EUR	0	0,00	296	0,40
ES0505438442 - PAGARE URBASER SA 4,75 2023-12-20	EUR	0	0,00	195	0,27
ES0505395485 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,28 2023-11-22	EUR	0	0,00	196	0,27
ES05297432J8 - PAGARE ELECENOR 4,06 2023-10-19	EUR	0	0,00	493	0,67
ES0L02403084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,58 2024-03-08	EUR	585	0,68	584	0,80
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX 5,46 2024-03-15	EUR	480	0,56	480	0,65
ES0L02406079 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-06-07	EUR	1.159	1,35	1.157	1,58
ES0505255440 - PAGARE SUMMA 4,26 2024-04-10	EUR	96	0,11	96	0,13
ES05051137H3 - PAGARE EL CORTE INGLES 3,86 2023-07-18	EUR	0	0,00	298	0,41
ES0505324410 - PAGARE JORGE PORK MEAT 4,51 2023-07-24	EUR	0	0,00	397	0,54
ES0505438434 - PAGARE URBASER SA 4,57 2023-11-20	EUR	0	0,00	880	1,20
ES0537650337 - PAGARE FLUIDRA SA 4,45 2023-07-24	EUR	0	0,00	695	0,95
ES0505047730 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,15 2023-09-13	EUR	0	0,00	493	0,67
ES0505497273 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 4,78 2023-09-15	EUR	0	0,00	295	0,40
ES0500101425 - PAGARE COM.AUTONOMA DE MADR 3,43 2023-11-10	EUR	0	0,00	1.180	1,61
ES0500090A42 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,46 2023-10-27	EUR	0	0,00	98	0,13
ES0505446262 - PAGARE COREN 4,41 2023-07-21	EUR	0	0,00	198	0,27
ES0568561734 - PAGARE DS SMITH SPAIN 3,87 2023-07-21	EUR	0	0,00	99	0,13
ES05297431V5 - PAGARE ELECENOR 3,73 2023-07-19	EUR	0	0,00	198	0,27
ES0505047722 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 3,99 2023-07-14	EUR	0	0,00	890	1,21
ES05329453Z2 - PAGARE TUBACEX 5,24 2023-09-12	EUR	0	0,00	585	0,80
ES0584696720 - PAGARE MÁS MOVIL 5,00 2023-10-13	EUR	0	0,00	1.165	1,59
ES0500090A26 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,17 2023-08-25	EUR	0	0,00	197	0,27
ES05329453N8 - PAGARE TUBACEX 4,82 2023-07-28	EUR	0	0,00	196	0,27
ES0582870J47 - PAGARE SACYR SA 4,17 2023-07-18	EUR	0	0,00	784	1,07
ES0513495VL5 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 2,94 2023-11-23	EUR	0	0,00	972	1,32
ES0505087819 - PAGARE FORTIA ENERGIA 3,34 2023-10-10	EUR	0	0,00	194	0,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		27.133	31,61	13.902	18,94
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		34.384	40,05	22.945	31,26
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		34.384	40,05	22.945	31,26
XS2412060092 - BONO ICO 3,70 2025-04-30	EUR	381	0,44	0	0,00
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI PRES 5,87 2026-06-28	EUR	259	0,30	0	0,00
IT0005452989 - BONO ESTADO ITALIANO 0,50 2024-08-15	EUR	0	0,00	1.429	1,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		640	0,74	1.429	1,95
DE0001104883 - BONO ESTADO ALEMAN 0,20 2024-06-14	EUR	2.558	2,98	0	0,00
DE0001104867 - BONO ESTADO ALEMAN 2023-12-15	EUR	0	0,00	2.446	3,33
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI PRES 5,52 2026-06-28	EUR	0	0,00	260	0,35
FR0011619436 - BONO ESTADO FRANCES 2,25 2024-05-25	EUR	617	0,72	607	0,83
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,94 2023-11-29	EUR	0	0,00	4.192	5,71
IT0005454050 - BONO ESTADO ITALIANO 0,00 2024-01-30	EUR	2.156	2,51	2.147	2,93
IT0005452989 - BONO ESTADO ITALIANO 0,50 2024-08-15	EUR	1.456	1,70	0	0,00
FR0010466938 - BONO ESTADO FRANCES 4,25 2023-10-25	EUR	0	0,00	918	1,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.786	7,91	10.571	14,40
XS1560863802 - BONO BANKAMERICA CORP 1,38 2025-02-07	EUR	399	0,46	0	0,00
FR00140007B4 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	371	0,43	0	0,00
XS1575444622 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,00 2025-03-07	EUR	386	0,45	0	0,00
DE000CZ432J6 - BONO COMMERZBANK AG 2,75 2025-12-08	EUR	398	0,46	0	0,00
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	288	0,34	0	0,00
XS1859010685 - BONO CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	384	0,45	0	0,00
XS1991265478 - BONO BANKAMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	382	0,44	0	0,00
FR0013336286 - BONO CIE FINANCIERAS FONCI 0,75 2026-05-29	EUR	378	0,44	0	0,00
XS2239094936 - BONO ICCREA BANCA 2,25 2025-10-20	EUR	392	0,46	0	0,00
XS2049154078 - BONO ING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	388	0,45	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	303	0,35	297	0,41
IT0005321663 - BONO BANCO BPM SPA 1,00 2025-01-23	EUR	383	0,45	381	0,52
XS2613658470 - BONO ABN-AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	301	0,35	297	0,41
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	283	0,33	279	0,38
XS2017471553 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2025-06-25	EUR	354	0,41	0	0,00
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	303	0,35	298	0,41
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	293	0,34	287	0,39
DE000A2RWAX4 - BONO ALLIANZ FINANCE 0,88 2026-01-15	EUR	381	0,44	377	0,51
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	384	0,45	382	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 5,13 2024-09-16	EUR	0	0,00	306	0,42
XS2241387252 - BONO MIZUHO FIN GROUP 0,21 2025-10-07	EUR	278	0,32	274	0,37
XS1177459531 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	288	0,34	286	0,39
IT0005339186 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2024-08-12	EUR	0	0,00	289	0,39
XS1174469137 - BONO JP MORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	292	0,34	0	0,00
XS2156236296 - BONO TOYOTA MOTOR 2,00 2024-10-21	EUR	0	0,00	292	0,40
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	523	0,61	505	0,69
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	399	0,46	294	0,40
CH1168499791 - BONO UBSG SW 1,00 2025-03-21	EUR	196	0,23	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO 0,13 2024-11-14	EUR	0	0,00	280	0,38
XS1490726590 - BONO IBERDROLA INTL BV 0,38 2025-09-15	EUR	379	0,44	0	0,00
FR0013299641 - BONO BNP PARIBAS SECURITI 1,00 2024-11-29	EUR	0	0,00	281	0,38
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY RF 0,64 2024-07-26	EUR	0	0,00	297	0,40
DE000A2TSD4 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,88 2026-03-25	EUR	382	0,44	0	0,00
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	291	0,34	290	0,39
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	287	0,33	283	0,39
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	374	0,44	0	0,00
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	381	0,44	0	0,00
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	384	0,45	0	0,00
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS 4,92 2026-03-19	EUR	711	0,83	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	286	0,33	282	0,38
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	397	0,46	389	0,53
XS2240494471 - BONO INTERCONT. HOTEL 1,63 2024-10-08	EUR	0	0,00	1.237	1,69
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	288	0,34	282	0,38
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	0	0,00	191	0,26
XS1148073205 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10	EUR	390	0,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.278	15,44	8.657	11,79
XS1627782771 - BONO LDO IM 1,50 2024-06-07	EUR	393	0,46	0	0,00
XS1622193248 - BONO RABOBANK 0,25 2024-05-31	EUR	487	0,57	0	0,00
XS2017471553 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2025-06-25	EUR	0	0,00	350	0,48
XS1943456829 - BONO DEF CAISSES DESJARDI 0,35 2024-01-30	EUR	293	0,34	293	0,40
DE000A194DD9 - BONO MERCEDES BENZ 0,88 2024-04-09	EUR	293	0,34	292	0,40
FR0013482817 - BONO VMH MOET HENNESSY 3,17 2024-02-11	EUR	293	0,34	292	0,40
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 5,13 2024-09-16	EUR	306	0,36	0	0,00
FR0013231081 - BONO CIE FINANCEMET FONCI 0,33 2023-09-12	EUR	0	0,00	296	0,40
IT0005339186 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2024-08-12	EUR	290	0,34	0	0,00
XS1401331753 - BONO CARREFOUR 0,75 2024-04-26	EUR	291	0,34	291	0,40
XS2156236296 - BONO TOYOTA MOTOR 2,00 2024-10-21	EUR	293	0,34	0	0,00
FR0014009EH2 - BONO LOREAL 4,67 2024-03-29	EUR	302	0,35	302	0,41
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	389	0,45	0	0,00
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTOR 2,20 2024-04-01	EUR	395	0,46	0	0,00
CH1168499791 - BONO UBSG SW 1,00 2025-03-21	EUR	0	0,00	193	0,26
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO 0,13 2024-11-14	EUR	282	0,33	0	0,00
XS2306220190 - BONO ALD SA 3,99 2024-02-23	EUR	287	0,33	287	0,39
IT0005359507 - BONO MONTE DEI PASCHI 2,00 2024-01-29	EUR	295	0,34	294	0,40
FR0013299641 - BONO BNP PARIBAS SECURITI 1,00 2024-11-29	EUR	476	0,55	0	0,00
XS2173111282 - BONO ICO 0,25 2024-04-30	EUR	482	0,56	480	0,65
XS1292988984 - BONO ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	295	0,34	294	0,40
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	394	0,46	0	0,00
XS1291004270 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,75 2023-09-17	EUR	0	0,00	396	0,54
XS1133551405 - BONO EIB 3,98 2024-07-15	EUR	401	0,47	400	0,54
FR0013245586 - BONO STELLANTIS NV 2,00 2024-03-23	EUR	198	0,23	196	0,27
FR0013396447 - BONO BPCE SA 1,00 2024-07-15	EUR	391	0,46	0	0,00
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	298	0,35	296	0,40
XS1069549761 - BONO BANQUE FED CRED 3,00 2024-05-21	EUR	297	0,35	295	0,40
XS0937858271 - BONO ABN-AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	0	0,00	202	0,27
FR0013204476 - BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05	EUR	0	0,00	294	0,40
FR0011625482 - BONO CREDIT AGRICOLE 2023-12-23	EUR	0	0,00	303	0,41
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,11 2024-06-17	EUR	385	0,45	385	0,52
XS1864037541 - BONO NATIONAL GRID 0,75 2023-08-08	EUR	0	0,00	299	0,41
XS1886402814 - BONO BRITISH TELECOM PLC 0,88 2023-09-26	EUR	0	0,00	299	0,41
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	0	0,00	298	0,41
XS1871439342 - BONO RABOBANK 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	300	0,41
XS1458405898 - BONO BANKAMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	0	0,00	450	0,61
XS1882544627 - BONO ING GROEP 1,00 2023-09-20	EUR	0	0,00	300	0,41
XS1509003361 - BONO AVIVA 0,63 2023-10-27	EUR	0	0,00	594	0,81
DE000CZ40LR5 - BONO COMMERZBANK AG 0,50 2023-09-13	EUR	0	0,00	237	0,32
XS1897489578 - BONO CAIXABANK SA 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	303	0,41
XS1732400319 - BONO FERROVIE DELLO STATO 2023-12-07	EUR	0	0,00	299	0,41
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	391	0,46	391	0,53
XS2199265617 - BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	286	0,33	286	0,39
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	0	0,00	397	0,54
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE PP EUR 0,13 2023-10-20	EUR	0	0,00	393	0,54
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,82 2024-09-26	EUR	307	0,36	305	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6295011025 - BONO BRUSSELS AIRPORT 1,00 2024-05-03	EUR	1.612	1,88	1.582	2,16
XS1623615546 - BONO GLOBAL SWITCH 1,50 2024-01-31	EUR	1.546	1,80	1.514	2,06
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR 1,74 2024-07-19	EUR	390	0,45	0	0,00
XS232254165 - BONO GOLDMAN SACHS 4,57 2026-03-19	EUR	0	0,00	708	0,97
XS2240494471 - BONO INTERCONT. HOTEL 1,63 2024-10-08	EUR	1.265	1,47	0	0,00
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	353	0,41	632	0,86
XS1991397545 - BONO BCO SABADELL INTL RF 1,75 2024-05-10	EUR	510	0,59	500	0,68
FR0011593300 - BONO TECHNIP SA 3,15 2023-10-18	EUR	0	0,00	837	1,14
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	293	0,34	293	0,40
XS2228676735 - BONO NISSAN 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	2.068	2,82
XS1657785538 - BONO SRG IM 4,37 2024-08-02	EUR	595	0,69	594	0,81
XS1724512097 - BONO BBVA 2023-12-01	EUR	0	0,00	597	0,81
XS2054209320 - BONO WINTERSHALL DEA FIN 0,45 2023-09-25	EUR	0	0,00	393	0,54
XS220395910 - BONO SODEXO FRANCIA 0,50 2024-01-17	EUR	396	0,46	0	0,00
XS2177552390 - BONO AMADEUS SA 2,50 2024-05-20	EUR	198	0,23	196	0,27
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 2023-12-04	EUR	0	0,00	294	0,40
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	296	0,35	295	0,40
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	0	0,00	791	1,08
XS1196373507 - BONO AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	297	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.945	19,73	23.171	31,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.649	43,82	43.829	59,71
FR0128358175 - PAGARE ACCOR SA 4,29 2024-03-27	EUR	792	0,92	0	0,00
XS2739610033 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,76 2024-06-25	EUR	488	0,57	0	0,00
XS2737644885 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2024-06-20	EUR	490	0,57	0	0,00
XS2728545216 - PAGARE ACSI 4,49 2024-02-29	EUR	791	0,92	0	0,00
XS2724509786 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,85 2024-03-20	EUR	1.283	1,49	0	0,00
XS2719130952 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,81 2024-02-13	EUR	297	0,35	0	0,00
XS2719280252 - PAGARE ACCIONA 5,02 2024-05-13	EUR	879	1,02	0	0,00
XS2712037998 - PAGARE ACCIONA 4,94 2024-02-27	EUR	984	1,15	0	0,00
XS2711953542 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,69 2024-01-29	EUR	988	1,15	0	0,00
IT0005555385 - PAGARE CASSA DEPOSITI PRES 4,13 2024-07-02	EUR	768	0,89	0	0,00
XS2645274817 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,66 2023-12-21	EUR	0	0,00	489	0,67
XS2638380332 - PAGARE FCCI 4,32 2023-07-13	EUR	0	0,00	100	0,14
XS2631208761 - PAGARE FERROVIAL 3,64 2023-07-27	EUR	0	0,00	597	0,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.760	9,03	1.185	1,62
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		45.409	52,85	45.014	61,33
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
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	2.588	3,01	2.490	3,39
TOTAL IIC		2.588	3,01	2.490	3,39
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		47.997	55,86	47.504	64,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		82.381	95,91	70.449	95,98

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

March A.M. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente, que ha sido aprobada por su Consejo de Administración. La política remunerativa está compuesta por una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asignado a cada Empleado y una retribución variable vinculada a una consecución de unos objetivos, previamente establecidos con cada unidad, y aprobados por el Consejo de Administración de March A.M. S.G.I.I.C., S.A.U. La retribución variable recoge también un plan plurianual 2023-2025, cuyo pago se encuentra diferido hasta 2027. La retribución fija se establece teniendo en cuenta los estándares habituales del sector para cada puesto en función del nivel de responsabilidad que se ocupe y se fija de común acuerdo entre el Empleado y la Entidad en el momento de la contratación.

La retribución variable es de carácter no consolidable y su finalidad es recompensar la consecución de los objetivos globales anuales fijados. Su importe total se basará en una evaluación en la que se combinen los resultados del individuo, valorados conforme a criterios tanto financieros como no financieros, los resultados de la Unidad de Negocio afectada y los resultados globales de la Entidad. La cuantía se establecerá en función del grado de cumplimiento de estos objetivos. Habrá ejercicios en los que puede no devengarse retribución variable si el grado de cumplimiento estuviese por debajo de los niveles mínimos establecidos o si los resultados de la Entidad en su conjunto no justificasen su devengo.

En virtud del artículo 46.bis 1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014 las cuantías de remuneración del ejercicio han ascendido a:

- Un total de 3.291,31 miles de euros de remuneración fija correspondiente 42 empleados.
De estos importes 780,84 miles de euros corresponden a altos cargos de la Entidad - 7 empleados - y 1.176,26 miles de euros a empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de las IICs - 17 empleados.
- Un total de 1.069,26 miles de euros de remuneración variable correspondiente 42 empleados.
De estos importes 280,95 miles de euros corresponden a altos cargos de la Entidad - 7 empleados - y 421,95 miles de euros a empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de las IICs - 17 empleados.
- El importe dotado en 2023 en concepto de remuneración variable plurianual es 122,44 miles de euros. El total de este importe corresponden a altos cargos de la Entidad - 1 empleados.

La política remunerativa no limitará la capacidad de la Entidad para reforzar la solidez de su base de capital.

No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable en las IIC que la tienen definida ni tampoco existe en aquellas IIC que no aplican este tipo de remuneración.

La remuneración variable no se abonará mediante instrumentos o métodos que faciliten el incumplimiento de la normativa de ordenación y disciplina.

La remuneración variable garantizada no es compatible con una gestión sana de los riesgos ni con el principio de recompensar el rendimiento y no formará parte de posibles planes 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 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).