

MARCH RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 1324

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** Aa2 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. CASTELLO, 74
28006 - MADRID
914263700

Correo Electrónico

info@march-am.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/02/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,39	0,26	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	4,18	0,00	0,06

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	309.264,52	249.450,55	942	812	EUR	0,00	0,00	60000	NO
CLASE C	11.541.839,47	12.497.128,63	2.900	3.069	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	600.015,09	811.547,31	33	24	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	5.457.015,39	4.512.164,30	3.964	3.464	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	291.185	257.320	250.205	325.884
CLASE C	EUR	119.301	147.402	146.975	116.758
CLASE S	EUR	6.217	102	447	12.655
CLASE B	EUR	55.651	37.485	35.178	37.195

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	941,5408	895,2998	906,0698	907,2778
CLASE C	EUR	10,3364	9,8000	9,8981	9,8915
CLASE S	EUR	10,3607	9,8227	9,9210	9,9144
CLASE B	EUR	10,1981	9,7438	9,8907	9,9336

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE S		0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,87	0,87	1,13	0,89	0,59	-1,19	-0,13	-0,22	-2,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	14-06-2024	-0,01	14-06-2024	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	15-05-2024	0,07	28-02-2024	0,13	15-06-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,20	0,18	0,19	0,23	0,21	0,54	0,17	0,88	0,50
Ibex-35	13,16	14,29	12,11	12,15	10,75	19,41	16,16	34,03	13,59
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,14	0,14	0,13	0,79	0,00	0,00	0,00
100% IND. STANDARD EURIBOR 3M	0,14	0,14	0,16	0,14	0,00	0,07	0,02	0,02	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,83	0,83	0,84	0,88	0,89	0,93	0,87	0,87	0,42

(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.

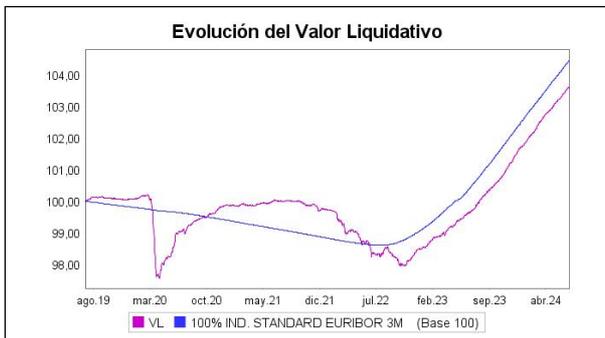
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,08	0,10	0,10	0,11	0,42	0,41	0,41	0,41

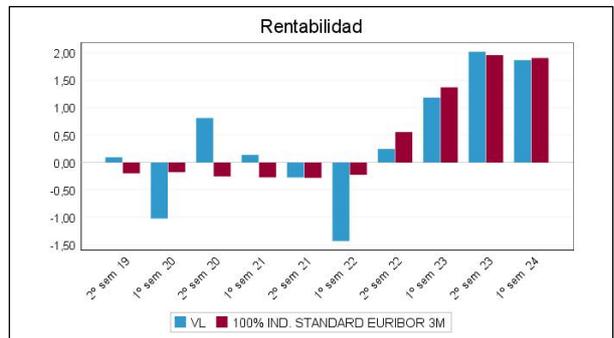
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,97	0,91	1,18	0,94	0,64	-0,99	0,07	-0,02	-2,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	14-06-2024	-0,01	14-06-2024	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	15-05-2024	0,07	28-02-2024	0,13	15-06-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,20	0,18	0,19	0,23	0,21	0,54	0,17	0,88	0,50
Ibex-35	13,16	14,29	12,11	12,15	10,75	19,41	16,16	34,03	13,59
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,14	0,14	0,13	0,79	0,00	0,00	0,00
100% IND. STANDARD EURIBOR 3M	0,14	0,14	0,16	0,14	0,00	0,07	0,02	0,02	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,82	0,87	0,87	0,92	0,97	1,12	0,76

(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.

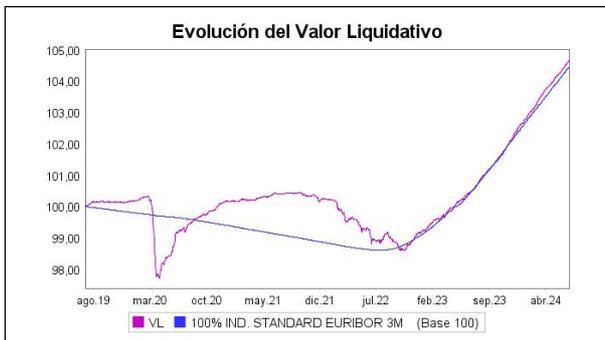
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,04	0,05	0,05	0,06	0,22	0,21	0,21	0,23

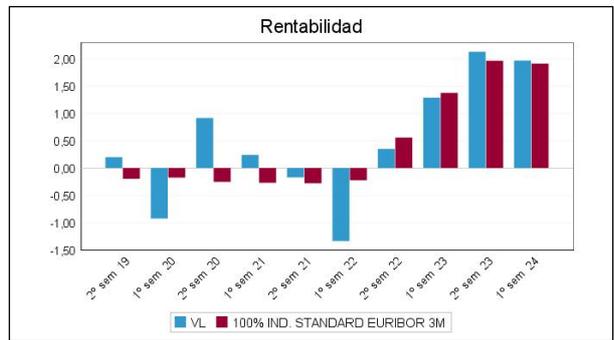
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,97	0,91	1,18	0,94	0,64	-0,99	0,07	-0,02	-1,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	14-06-2024	-0,01	14-06-2024	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	15-05-2024	0,07	28-02-2024	0,13	15-06-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,20	0,18	0,19	0,23	0,21	0,54	0,17	0,88	0,49
Ibex-35	13,16	14,29	12,11	12,15	10,75	19,41	16,16	34,03	13,59
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,14	0,14	0,13	0,79	0,00	0,00	0,00
100% IND. STANDARD EURIBOR 3M	0,14	0,14	0,16	0,14	0,00	0,07	0,02	0,02	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,82	0,87	0,87	0,91	0,96	1,10	0,73

(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.

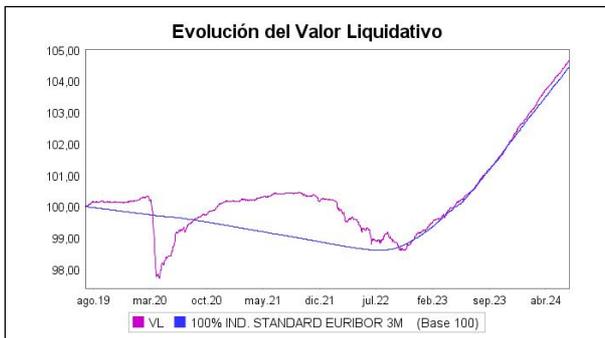
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,04	0,05	0,05	0,05	0,22	0,21	0,21	0,22

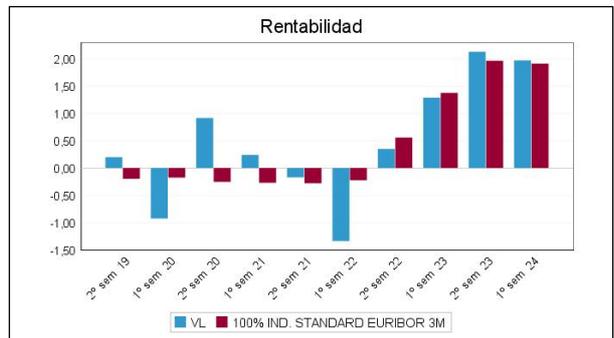
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,69	0,76	1,05	0,81	0,51	-1,48	-0,43	-0,36	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	14-06-2024	-0,01	14-06-2024	-0,16	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	15-05-2024	0,07	28-02-2024	0,13	15-06-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,20	0,18	0,19	0,23	0,21	0,54	0,17	0,89	
Ibex-35	13,16	14,29	12,11	12,15	10,75	19,41	16,16	34,03	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,14	0,14	0,13	0,79	0,00	0,00	
100% IND. STANDARD EURIBOR 3M	0,14	0,14	0,16	0,14	0,00	0,07	0,02	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,86	0,86	0,91	0,93	0,96	1,04	1,13	1,45	

(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.

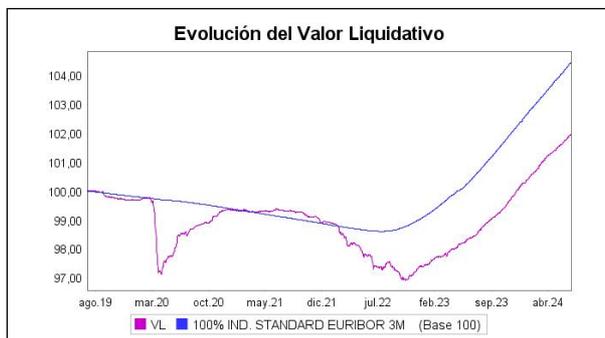
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	0,71	0,71	0,60

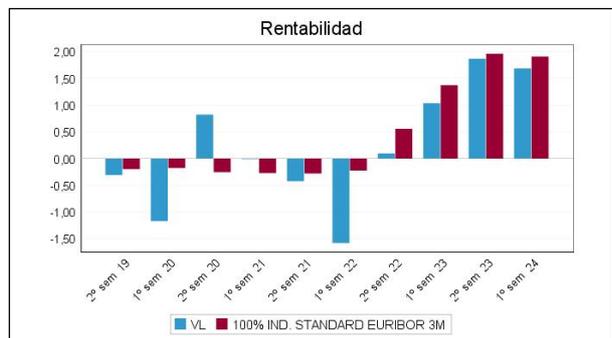
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	279.589	6.448	0,83
Renta Fija Internacional	10.438	894	-1,36
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	357.406	5.259	1,25
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	358.669	3.103	3,68
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	90.238	2.845	4,62
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	127.090	1.796	0,29
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	665.588	9.608	1,87
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.889.018	29.953	1,95

*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	462.230	97,86	403.143	98,15
* Cartera interior	183.843	38,92	161.553	39,33
* Cartera exterior	272.321	57,65	237.423	57,80
* Intereses de la cartera de inversión	6.066	1,28	4.167	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.330	2,19	8.737	2,13
(+/-) RESTO	-206	-0,04	-1.141	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	472.354	100,00 %	410.739	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	410.739	433.246	410.739	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,82	-7,35	12,82	-273,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,85	2,02	1,85	-8,57
(+) Rendimientos de gestión	2,01	2,21	2,01	-9,57
+ Intereses	1,71	1,51	1,71	12,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	0,83	0,21	-74,29
± 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)	0,08	-0,13	0,08	-164,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-355,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,21	7,78
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,18	1,94
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	14,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	31,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,22
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	53.668,41
+ 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	0,05	0,00	0,05	53.668,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	472.354	410.739	472.354	

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

3. Inversiones financieras

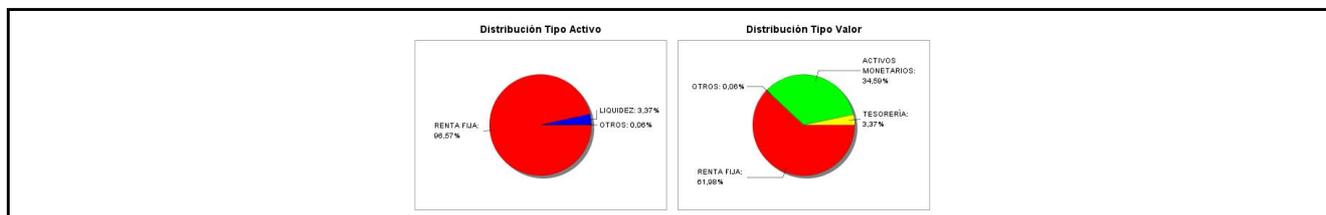
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	92.419	19,55	57.257	13,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	91.430	19,34	104.296	25,41
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	183.849	38,89	161.553	39,36
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	183.849	38,89	161.553	39,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	200.367	42,37	199.672	48,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	71.954	15,23	37.751	9,20
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	272.321	57,60	237.423	57,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	272.321	57,60	237.423	57,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	456.169	96,49	398.976	97,18

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
BO. SCHATZ	V/ FUTURO SCHATZ SEPT 24	50.397	Inversión
Total subyacente renta fija		50397	
TOTAL OBLIGACIONES		50397	

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

<p>El día 2 de febrero, la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., como entidad Gestora, y de BANCA MARCH, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de MARCH PATRIMONIO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4418), por MARCH RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1324).</p> <p>El día 18 de marzo, MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad gestora del Fondo de Inversión March Patrimonio Corto Plazo, FI con nº de registro 4418, comunica, a efectos de lo dispuesto en el artículo 30.1.b del Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio de 2012, que el fondo registró una disminución del patrimonio del 27,87% entre los días 15 de enero de 2024 y 15 de marzo de 2024, sobre su patrimonio medio comprendido entre las fechas anteriores.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

<p>En este periodo se han realizado las siguientes operaciones vinculadas de compra o venta:</p> <p>Activos Monetarios Extranjeros: 12.005.199,04 euros que supone un 2,84 % del patrimonio medio</p> <p>Renta Fija Extranjera: 2.404.800,00 euros que supone un 0,57 % del patrimonio medio</p>
--

Pagarés: 61.103.812,67 euros que supone un 14,47 % 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 cambio más relevante los últimos 3-4 meses, lo encontramos en la recuperación en actividad industrial gracias a la estabilidad en el consumo estadounidense y la mejora de perspectivas en China, que justifica en parte el fuerte ajuste a la baja desde enero en estimación de recortes de tipos.

La menor sensibilidad de familias y empresas a las subidas de tipos y los beneficios de iniciativas fiscales que han sumado casi un 10% del PIB han ayudado a la economía más grande del mundo a mantener su dinamismo a pesar del ciclo de tensionamiento monetario más agresivo en 40 años. China, por su parte, creció un 5,4% en 2023 con una fuerza laboral que se contrajo en 0,5%. Esto significa que la productividad del país creció a tasas superiores al 6%. Con las medidas recientemente anunciadas para estabilizar el sector residencial, la confianza y el consumo puedan mejorar. El mejor tono en China también favorece a Europa, al tratarse de una economía abierta, muy dependiente de sus exportaciones.

A pesar de este cuadro macro, la inflación se está mostrando más persistente de lo esperado sobre todo en Estados Unidos, obligando a la Fed a postergar el inicio del ciclo de recortes de tipos. En Europa, Lagarde bajo 0,25% pero a la vez reviso al alza las perspectivas de inflación para este año y el próximo.

Dificultando el análisis, cada vez hay más indicios de enfriamiento en el mercado laboral. EL exceso de oferta de trabajo está disminuyendo rápidamente, las bajas voluntarias de empleados en búsqueda de mejores condiciones retributivas pierden inercia, las horas trabajadas son menos, se comienza a sustituir mano de obra con contrato fijo por trabajo temporal y el ahorro extra en Estados Unidos se ha agotado, presentando un dilema a los banqueros centrales: ¿Deberían bajar tipos para evitar que la economía se ralentice en exceso o con demasiada rapidez, o dar prioridad a la inflación? .

El ciclo económico lleva tiempo manejándose en su fase de madurez. Pensamos que las probabilidades están uniformemente repartidas entre un escenario de aterrizaje suave o tal vez "no aterrizaje" y uno - más factible- de recesión, más adelante. El crecimiento en beneficios, tras la contracción de 2022, y un menor temor a tipos más altos puede sostener el optimismo, pero más allá de actuaciones tácticas, mantenemos la prudencia en la gestión y consideramos que a nivel sectorial merece la pena tener una estructura de mancuerna, con sectores más sensibles a tipos en un lado y acciones defensivas en industrias como la de generación/distribución eléctrica, farmacéuticas y servicios de salud o consumo estable en el otro.

En Estados Unidos la tasa de ahorro como porcentaje de la renta disponible está cerca de mínimos y el uso de tarjetas de crédito se ha disparado en un intento por parte de los hogares con menos recursos (y más propensión al gasto) de compensar la disminución en poder adquisitivo, y la mora en préstamos al consumo es la más alta desde 2010.

Los puestos de trabajo vacantes han pasado de 12 millones en 2022 a aproximadamente 8 millones, y el número de desempleados está cerca de los 7 millones. Las PYMEs, que son responsables de dos tercios de la creación de empleo han recortado sus planes de contratación. Aunque el paro solo ha aumentado desde 3,4% hasta 4%, incrementos de 0,5% desde mínimos de ciclo han venido acompañados de ralentización en actividad o incluso de recesión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Un mercado laboral menos dinámico estimula el ahorro y desincentiva el consumo y -en última instancia- la inversión, de forma que a corto plazo y también gracias a los factores estacionales, la inflación probablemente vuelve a la senda bajista después de 3 meses de sorpresas negativas. No obstante, aunque esta es nuestra hipótesis base, la bolsa en máximos, el crecimiento de PIB por encima de potencial los últimos trimestres y los diferenciales de crédito en mínimos parece razonable concluir que el nivel de tipos puede no ser suficientemente restrictivo con el consiguiente riesgo de repunte en inflación.

El máximo en la rentabilidad del bono tesoro suele coincidir con el pico del ciclo de subidas de tipos; con esta perspectiva macro, y teniendo en cuenta sus atributos como activo diversificador de riesgo, consideramos que la deuda pública - a pesar de la volatilidad- puede ofrecer una rentabilidad interesante a 12 meses vista. Aunque a corto plazo nos mantendremos cerca de neutralidad en lo que a duración se refiere hasta no observar más evidencias de enfriamiento en el mercado laboral y recortes en los planes de inversión de las empresas.

A pesar de una TIR atractiva y el apetito inversor por el activo, el crédito está caro en términos históricos, especialmente en EE. UU. Ponderado por su peso a nivel global, el diferencial del crédito grado de inversión y alto riesgo de Europa y Estados Unidos está dentro de lo que se muestra dentro del 20% de los más caros de los últimos 20 años.

La bolsa estadounidense cotiza a un múltiplo precio/beneficios que está dentro de 3% de las lecturas más onerosas desde 1881. En EE. UU, incluso ajustando al sorprendente efecto por la revalorización de los "7 Magníficos", el S&P 500 estaría operando por encima de su media histórica de valoración; Europa tampoco se muestra claramente infra valorada. A pesar de la probable disminución en presiones inflacionistas, se aprecia un exceso de complacencia respecto a la desaceleración en crecimiento que cada vez es más notoria.

Por último, y respecto al eurodólar, mantenemos la neutralidad, aunque a corto plazo la mejora en indicadores de confianza como el ZEW o la recuperación en sentimiento pueden ayudar al euro.

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 1,91 % .

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. A ha aumentado en 60.629.687 euros, el número de accionistas ha aumentado en 130 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,87 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 1,95 % durante el mismo periodo. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,18 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C ha disminuido en -7.384.720 euros, el número de accionistas ha disminuido en 169 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,97 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 1,95 % durante el mismo periodo. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,09 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S ha disminuido en -2.029.318 euros, el número de accionistas ha aumentado en 9 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,97 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 1,95 % durante el mismo periodo. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,09 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. B ha aumentado en 10.399.328 euros, el número de accionistas ha aumentado en 500 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,69 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el 1,95 % durante el mismo periodo. El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,36 %.

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

- * INTERCONT. HOTELS 1,625% 08/10/2024 (rendimiento 0,02 %)
- * BTPS 0% 15/08/2024 (rendimiento 0,15 %)
- * B. ESTADO 0% 31/05/2024 (rendimiento 0,04 %)
- * FUTURO SCHATZ MARZO 24 (rendimiento 0,12 %)
- * FUTURO SCHATZ JUNIO 24 (rendimiento 0,02 %)

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 MARCH R.F. C.P. F.I. A de -4 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C de 6 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S de 6 %, debido fundamentalmente al mejor comportamiento de la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. B de -22 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

La duración total de la cartera es de 0,48 años y la tir de la cartera es de 3,18%.

March Renta Fija Corto Plazo, a cierre del trimestre, se compone de un 2,19% en liquidez, una posición del 25,43% en deuda pública (3,02% en letras del tesoro), un 34,13% en pagarés y el resto en bonos corporativos.

En relación con las operaciones de cartera, destacar las compras de bonos corporativos IG como los bonos de Credit Agricole, Ibercaja, Enel, Leonardo, UBS, Bank of Ireland, Renault, Engie, Cassa Centrale, BNP Paribas, Cepsa, Bank of America, Sabadell, Elis y Carrefour. En cuanto a la cartera de fondos de terceros, continuamos sin tener exposición en cartera. En cuanto a compras de bonos HY, destacar la compra del bono de Unipol y Cajamar. Y, destacar también las inversiones en pagarés en nombres como Sacyr, Rheinmetall, Bankinter, Cie Automotive, ACS, Técnicas Reunidas, Intesa, Carrefour, Verallia, Mas Móvil, ENI, Junta de Andalucía, El Corte Inglés, Accor, Alstom, .. Con todo ello, en la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada destaca el sector Financiero por encima del resto.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha efectuado operaciones de:

* Futuros con finalidad de inversión.

Con apalancamiento medio de la IIC de referencia del 6,18 %

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 MARCH R.F. C.P. F.I. A a lo largo del año ha sido del 0,2 %, 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 0,83 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. C a lo largo del año ha sido del 0,2 %, 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 0,82 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. S a lo largo del año ha sido del 0,2 %, 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 0,82 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH R.F. C.P. F.I. B a lo largo del año ha sido del 0,2 %, 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 0,86 %.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

A Europa le sienta bien la mejora en índices de manufacturas experimentado desde comienzos de año, que apuntan a una recuperación en confianza empresarial (índice de expectativas ZEW) y en el PIB. Además, a diferencia de lo que sucede en Estados Unidos, las familias disponen de ahorros, y hay demanda diferida en sectores como el de automóviles que espera ser satisfecha. Adicionalmente, habiendo superado la crisis energética derivada del conflicto en Ucrania, la caída en el precio del gas ha favorecido una recuperación en el poder adquisitivo de las familias. No obstante, y aunque es probable que el BCE rebaje más los tipos de interés antes de final de año, y con el viento en contra de la contracción en demanda de crédito y de un impulso fiscal negativo, la recuperación puede acabar siendo efímera. El riesgo político resultado de las elecciones europeas, y sus ondas expansivas sobre los costes de financiación de países como Francia, es otro factor negativo.

Ante lo improbable de una subida de tipos por parte de la Fed en 2024 y las bajadas de canadienses, suecos, suizos o europeos entre otros, las economías emergentes también están en disposición de disfrutar de la recuperación en actividad industrial. China es un caso interesante; sigue infra ponderada en carteras institucionales, es uno de los mercados más baratos a nivel global, el balance de su banco central está aumentando y es probable una recuperación en confianza empresarial y del consumidor que facilitaría superar el objetivo de crecimiento en PIB.

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	4.830	1,02	4.217	1,03
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	7.549	1,60	602	0,15
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,89 2027-01-31	EUR	448	0,09	453	0,11
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,19 2026-01-31	EUR	21.893	4,63	0	0,00
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	189	0,04	191	0,05
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	9.555	2,02	0	0,00
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.005	0,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		44.463	9,40	6.468	1,58
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2025-05-31	EUR	6.763	1,43	0	0,00
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,84 2024-05-31	EUR	0	0,00	23.312	5,68
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2025-01-31	EUR	13.639	2,89	0	0,00
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	1.014	0,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		21.416	4,53	23.312	5,68
ES0443307063 - BONO KUTXABANK SA 1,25 2025-09-22	EUR	2.391	0,51	2.026	0,49
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	1.549	0,33	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2026-05-18	EUR	2.659	0,56	2.248	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0415306069 - BONO CAJA RURAL NAVARRA 0,88 2025-05-08	EUR	0	0,00	2.200	0,54
ES0317046003 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	2.621	0,64
ES0312342019 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	4.015	0,98
ES0344251006 - BONO IBERCAJA 3,75 2025-06-15	EUR	0	0,00	2.192	0,53
ES0313040075 - BONO B. MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	4.539	0,96	3.892	0,95
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	0	0,00	2.309	0,56
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	0	0,00	2.145	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.138	2,36	23.648	5,76
ES0313307201 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2024-03-25	EUR	0	0,00	1.580	0,38
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	2.249	0,55
ES0415306069 - BONO CAJA RURAL NAVARRA 0,88 2025-05-08	EUR	2.471	0,52	0	0,00
ES0317046003 - CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 3,88 2025-05-23	EUR	2.914	0,62	0	0,00
ES0312342019 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 3,75 2025-06-30	EUR	4.994	1,06	0	0,00
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	2.592	0,55	0	0,00
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	2.429	0,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.401	3,26	3.829	0,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		92.419	19,55	57.257	13,95
ES0582870N33 - PAGARE SACYR SA 4,33 2024-11-29	EUR	491	0,10	0	0,00
ES0582870M75 - PAGARE SACYR SA 4,33 2024-09-13	EUR	397	0,08	0	0,00
ES0578165781 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 5,71 2024-09-06	EUR	989	0,21	0	0,00
ES05846960B1 - PAGARE MAS MOVIL 5,29 2024-12-13	EUR	1.073	0,23	0	0,00
ES0584696977 - PAGARE MAS MOVIL 5,56 2025-03-13	EUR	1.922	0,41	0	0,00
ES0500090C32 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,79 2025-05-30	EUR	3.859	0,82	0	0,00
ES0513495XV0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,02 2024-08-20	EUR	8.519	1,80	0	0,00
ES0505395543 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,57 2024-11-18	EUR	877	0,19	0	0,00
ES0584696993 - PAGARE MAS MOVIL 5,39 2024-10-14	EUR	979	0,21	0	0,00
ES0521975401 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRII 4,36 2024-09-19	EUR	99	0,02	0	0,00
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,74 2025-01-16	EUR	194	0,04	0	0,00
ES05297433F4 - PAGARE ELECENOR 4,46 2024-07-29	EUR	3.563	0,75	0	0,00
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA SA 4,30 2024-09-11	EUR	690	0,15	0	0,00
ES0505075343 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,54 2024-11-26	EUR	2.423	0,51	0	0,00
ES0505075301 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,45 2024-09-27	EUR	2.446	0,52	0	0,00
ES05297433G2 - PAGARE ELECENOR 4,46 2024-09-13	EUR	983	0,21	0	0,00
ES0505613291 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,44 2024-09-13	EUR	979	0,21	0	0,00
ES0584696993 - PAGARE MAS MOVIL 5,53 2024-10-14	EUR	973	0,21	0	0,00
ES0505047821 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,69 2024-10-09	EUR	685	0,14	0	0,00
ES0505438483 - PAGARE URBASER SA 4,85 2024-07-25	EUR	6.691	1,42	0	0,00
ES0505394660 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,81 2024-09-20	EUR	486	0,10	0	0,00
ES0505047896 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 4,74 2024-09-16	EUR	2.931	0,62	0	0,00
ES0505450389 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 5,42 2024-09-12	EUR	2.141	0,45	0	0,00
ES0582870M83 - PAGARE SACYR SA 5,05 2024-10-29	EUR	1.647	0,35	0	0,00
ES0530625062 - PAGARE ENCE 5,14 2024-09-26	EUR	1.944	0,41	0	0,00
ES0500090B41 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 4,14 2024-08-30	EUR	4.212	0,89	0	0,00
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP 5,11 2024-07-11	EUR	1.371	0,29	0	0,00
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP 5,11 2024-07-11	EUR	7.932	1,68	0	0,00
ES0530625047 - PAGARE ENCE 5,04 2024-07-26	EUR	585	0,12	0	0,00
ES0505695108 - PAGARE AGOTZAINA 6,04 2024-04-29	EUR	0	0,00	1.374	0,33
ES0505075269 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,77 2024-04-26	EUR	0	0,00	4.912	1,20
ES0505394637 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,77 2024-04-22	EUR	0	0,00	2.454	0,60
ES0505255499 - PAGARE SUMMA 4,41 2024-08-12	EUR	292	0,06	2.92	0,07
ES0505718173 - PAGARE CESCE 4,68 2024-07-15	EUR	195	0,04	0	0,00
ES0505718173 - PAGARE CESCE 4,68 2024-07-15	EUR	877	0,19	877	0,21
ES0582870L50 - PAGARE SACYR SA 5,28 2024-07-15	EUR	291	0,06	0	0,00
ES0582870L50 - PAGARE SACYR SA 5,28 2024-07-15	EUR	2.910	0,62	2.912	0,71
ES0583746500 - PAGARE VIDRALA SA 4,56 2024-03-12	EUR	0	0,00	198	0,05
ES0505047904 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 5,13 2024-03-15	EUR	0	0,00	4.544	1,11
ES0505450330 - PAGARE ATLANT SUST INFRA 5,43 2024-03-05	EUR	0	0,00	1.481	0,36
ES0505457475 - PAGARE ORMAZABAL ELECTRIC 5,20 2024-01-15	EUR	0	0,00	497	0,12
ES0505718157 - PAGARE CESCE 4,65 2024-11-15	EUR	1.628	0,34	0	0,00
ES0505718157 - PAGARE CESCE 4,65 2024-11-15	EUR	479	0,10	479	0,12
ES0530625021 - PAGARE ENCE 5,22 2024-02-27	EUR	0	0,00	1.975	0,48
ES0500090B17 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 4,27 2024-05-23	EUR	0	0,00	1.960	0,48
ES0505394611 - PAGARE TSK ELECTRONICA 5,74 2024-03-22	EUR	0	0,00	491	0,12
ES0513495XB2 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,28 2024-05-21	EUR	0	0,00	7.348	1,79
ES0505395550 - PAGARE SORIGUÉ SAU 5,59 2024-02-22	EUR	0	0,00	1.381	0,34
ES0505438475 - PAGARE URBASER SA 5,21 2024-03-22	EUR	0	0,00	5.703	1,39
ES05297432T7 - PAGARE ELECENOR 4,64 2024-02-19	EUR	0	0,00	7.908	1,93
ES05051138A6 - PAGARE EL CORTE INGLES 4,49 2024-01-30	EUR	0	0,00	1.978	0,48
ES0582870M00 - PAGARE SACYR SA 5,23 2024-02-29	EUR	0	0,00	983	0,24
ES0505438426 - PAGARE URBASER SA 4,88 2024-01-22	EUR	0	0,00	395	0,10
ES05297432R1 - PAGARE ELECENOR 4,64 2024-01-19	EUR	0	0,00	989	0,24
ES0505395527 - PAGARE SORIGUÉ SAU 4,13 2024-01-25	EUR	0	0,00	593	0,14
ES0584696597 - PAGARE MAS MOVIL 5,74 2024-02-12	EUR	0	0,00	3.043	0,74
ES0505613267 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SL 5,50 2024-01-22	EUR	0	0,00	1.970	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0521975344 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 4,58 2024-01-12	EUR	0	0,00	1.383	0,34
ES0505047813 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 5,01 2024-04-11	EUR	0	0,00	1.659	0,40
ES05329454V9 - PAGARE TUBACEX 5,67 2024-04-16	EUR	0	0,00	971	0,24
ES0505438426 - PAGARE URBASER SA 4,89 2024-01-22	EUR	0	0,00	590	0,14
ES0505718058 - PAGARE CESCE 4,62 2024-03-15	EUR	0	0,00	391	0,10
ES0505720039 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 5,24 2024-01-18	EUR	0	0,00	1.081	0,26
ES0582870L76 - PAGARE SACYR SA 5,10 2024-06-14	EUR	0	0,00	481	0,12
ES05329454Z0 - PAGARE TUBACEX 5,50 2024-06-14	EUR	0	0,00	2.592	0,63
ES0513495XM9 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,28 2024-08-28	EUR	767	0,16	0	0,00
ES0500090A83 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 4,16 2024-02-23	EUR	0	0,00	4.213	1,03
ES0L02408091 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,71 2024-08-09	EUR	4.188	0,89	4.192	1,02
ES0505087850 - PAGARE FORTIA ENERGIA 4,57 2024-08-12	EUR	669	0,14	0	0,00
ES0505087850 - PAGARE FORTIA ENERGIA 4,57 2024-08-12	EUR	7.360	1,56	7.357	1,79
ES05329454U1 - PAGARE TUBACEX 5,31 2024-01-22	EUR	0	0,00	780	0,19
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,86 2024-07-05	EUR	779	0,16	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 2024-07-05	EUR	579	0,12	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 2024-07-05	EUR	483	0,10	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-07-05	EUR	97	0,02	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,86 2024-07-05	EUR	3.894	0,82	3.899	0,95
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 2024-07-05	EUR	3.863	0,82	3.866	0,94
ES0513689C65 - PAGARE BANKINTER, S.A. 4,18 2024-06-26	EUR	0	0,00	4.607	1,12
ES0L02403084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,58 2024-03-08	EUR	0	0,00	4.386	1,07
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX 5,46 2024-03-15	EUR	0	0,00	1.248	0,30
ES0L02406079 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,49 2024-06-07	EUR	0	0,00	3.864	0,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		91.430	19,34	104.296	25,41
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		183.849	38,89	161.553	39,36
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		183.849	38,89	161.553	39,36
XS2412060092 - BONO CO 3,70 2025-04-30	EUR	0	0,00	667	0,16
FR0014007TY9 - BONO ESTADO FRANCES 2025-02-25	EUR	0	0,00	476	0,12
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCES 2027-02-25	EUR	540	0,11	550	0,13
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI TI PRES 5,87 2026-06-28	EUR	2.334	0,49	2.071	0,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.874	0,60	3.764	0,91
XS2412060092 - BONO CO 2025-04-30	EUR	1.042	0,22	0	0,00
FR0014007TY9 - BONO ESTADO FRANCES 2025-02-25	EUR	476	0,10	0	0,00
DE0001104883 - BONO ESTADO ALEMAN 0,20 2024-06-14	EUR	0	0,00	9.837	2,40
FR0011619436 - BONO ESTADO FRANCES 2,25 2024-05-25	EUR	0	0,00	3.083	0,75
IT0005452989 - BONO ESTADO ITALIANO 2024-08-15	EUR	43.121	9,13	42.480	10,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		44.639	9,45	55.400	13,49
CH1174335732 - BONO UBSG GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	1.953	0,41	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	1.766	0,37	0	0,00
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	2.420	0,51	0	0,00
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2027-03-31	EUR	1.385	0,29	0	0,00
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	1.824	0,39	0	0,00
IT0005151854 - BONO MONTE DEI PASCHI 2,13 2025-11-26	EUR	1.749	0,37	0	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	1.863	0,39	0	0,00
FR0013134897 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,85 2026-04-27	EUR	2.010	0,43	0	0,00
FR001400MF78 - BONO ENGI FPI 3,63 2026-12-06	EUR	2.404	0,51	0	0,00
XS1560863802 - BONO BANKAMERICA CORP 1,38 2025-02-07	EUR	0	0,00	2.095	0,51
XS1173792059 - BONO CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	0	0,00	2.047	0,50
FR00140007B4 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	1.193	0,25	836	0,20
DE000C243ZJ6 - BONO COMMERZBANK AG 2,75 2025-12-08	EUR	1.972	0,42	1.593	0,39
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	1.992	0,42	1.729	0,42
XS1859010685 - BONO CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	385	0,08	0	0,00
XS1991265478 - BONO BANKAMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	2.329	0,49	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	2.163	0,46	0	0,00
FR0013336286 - BONO CIE FINANCEMET FONCI 0,75 2026-05-29	EUR	2.519	0,53	2.174	0,53
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	2.327	0,49	0	0,00
XS2239094936 - BONO ICCREA BANCA 2,25 2025-10-20	EUR	2.363	0,50	1.960	0,48
XS2049154078 - BONO ING GROEPI 0,10 2025-09-03	EUR	2.532	0,54	2.123	0,52
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	3.017	0,64	2.529	0,62
IT0005321663 - BONO BANCO BPM SPA 1,00 2025-01-23	EUR	0	0,00	2.227	0,54
XS2613658470 - BONO ABN-AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	502	0,12
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	0	0,00	1.884	0,46
XS2017471553 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2025-06-25	EUR	0	0,00	1.954	0,48
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	2.809	0,59	2.529	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2451372499 - BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	1.905	0,40	0	0,00
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	2.798	0,59	2.538	0,62
DE000A2RWAX4 - BONO ALLIANZ FINANCE 0,88 2026-01-15	EUR	1.597	0,34	1.232	0,30
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	0	0,00	959	0,23
XS2241387252 - BONO MIZUHO FIN GROUP 0,21 2025-10-07	EUR	2.581	0,55	2.319	0,56
XS1177459531 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	0	0,00	1.727	0,42
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL, S 0,88 2025-07-22	EUR	2.127	0,45	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	2.605	0,55	2.093	0,51
CH1168499791 - BONO UBSG SW 1,00 2025-03-21	EUR	0	0,00	1.275	0,31
FR0014000N24 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	2.321	0,49	0	0,00
XS1490726590 - BONO IBERDROLA INTL BV 0,38 2025-09-15	EUR	2.230	0,47	1.864	0,45
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	2.330	0,49	0	0,00
XS1180451657 - BONO ENI SPA 1,50 2026-02-02	EUR	485	0,10	481	0,12
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,38 2026-07-20	EUR	274	0,06	273	0,07
XS2102283061 - BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	368	0,08	367	0,09
DE000A2TSD4 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,88 2026-03-25	EUR	855	0,18	479	0,12
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	2.158	0,53
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	2.194	0,46	1.915	0,47
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	2.220	0,47	1.871	0,46
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	0	0,00	1.047	0,25
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	667	0,14	288	0,07
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS 4,92 2026-03-19	EUR	2.539	0,54	1.824	0,44
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.946	0,41	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	2.192	0,53
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	2.614	0,55	2.182	0,53
XS1148073205 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10	EUR	2.710	0,57	2.346	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		80.342	16,97	57.612	14,04
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS SECURITI 2,38 2025-02-17	EUR	790	0,17	0	0,00
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPO 3,00 2025-03-18	EUR	2.182	0,46	0	0,00
XS1173792059 - BONO CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	2.044	0,43	0	0,00
XS1575444622 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,00 2025-03-07	EUR	384	0,08	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	1.460	0,31	0	0,00
IT0005321663 - BONO BANCO BPM SPA 1,00 2025-01-23	EUR	2.604	0,55	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABN-AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	799	0,17	0	0,00
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	2.156	0,46	0	0,00
XS1943456829 - BONO DEF CAISSES DESJARDI 0,35 2024-01-30	EUR	0	0,00	1.954	0,48
DE000A194DD9 - BONO MERCEDES BENZ 0,88 2024-04-09	EUR	0	0,00	2.250	0,55
FR0013482817 - BONO VMH MOET HENNESSY 3,17 2024-02-11	EUR	0	0,00	1.853	0,45
FR001400A5N5 - BONO KERING 1,25 2025-05-05	EUR	1.339	0,28	0	0,00
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 5,13 2024-09-16	EUR	2.246	0,48	1.936	0,47
XS1177459531 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	2.013	0,43	0	0,00
IT0005339186 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2024-08-12	EUR	2.224	0,47	1.932	0,47
XS1401331753 - BONO CARREFOUR 0,75 2024-04-26	EUR	0	0,00	2.720	0,66
XS1174469137 - BONO JP MORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	292	0,06	0	0,00
XS1179916017 - BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	2.433	0,52	0	0,00
XS2156236296 - BONO TOYOTA MOTOR 2,00 2024-10-21	EUR	2.247	0,48	1.953	0,48
XS2444424639 - BONO GENERAL MOTOR 1,00 2025-02-24	EUR	2.147	0,45	0	0,00
XS2058729653 - BONO BVA 0,38 2024-10-02	EUR	2.430	0,51	2.042	0,50
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTOR 2,20 2024-04-01	EUR	0	0,00	2.269	0,55
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	397	0,08	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO 0,13 2024-11-14	EUR	2.163	0,46	1.882	0,46
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	0	0,00	2.150	0,52
XS2306220190 - BONO ALD SA 3,99 2024-02-23	EUR	0	0,00	1.532	0,37
IT0005359507 - BONO MONTE DEI PASCHI 2,00 2024-01-29	EUR	0	0,00	2.953	0,72
FR0013299641 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 1,00 2024-11-29	EUR	2.849	0,60	2.374	0,58
XS2173111282 - BONO CO 0,25 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.353	0,33
XS1292988984 - BONO ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	0	0,00	1.966	0,48
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.957	0,48
XS1133551405 - BONO EIB 3,98 2024-07-15	EUR	1.606	0,34	1.207	0,29
FR0013245586 - BONO STELLANTIS NV 2,00 2024-03-23	EUR	0	0,00	1.778	0,43
FR0013396447 - BONO BPCE SA 1,00 2024-07-15	EUR	2.442	0,52	2.054	0,50
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	1.182	0,29
XS0215093534 - BONO LDO IM 4,88 2025-03-24	EUR	2.419	0,51	0	0,00
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	2.455	0,52	0	0,00
FR0013428414 - BONO RENAULT 1,25 2025-06-24	EUR	2.231	0,47	0	0,00
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 2024-06-17	EUR	0	0,00	2.003	0,49
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	1.972	0,42	0	0,00
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	0	0,00	2.031	0,49
XS2199265617 - BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	2.735	0,58	2.425	0,59
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,82 2024-09-26	EUR	4.389	0,93	4.094	1,00
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	1.422	0,30	0	0,00
BE6295011025 - BONO BRUSSELS AIRPORT 1,00 2024-05-03	EUR	0	0,00	1.814	0,44
XS1623615546 - BONO GLOBAL SWITCH 1,50 2024-01-31	EUR	0	0,00	5.153	1,25
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR 1,74 2024-07-19	EUR	2.353	0,50	1.966	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	294	0,06	0	0,00
XS2240494471 - BONO INTERCONT. HOTEL 1,63 2024-10-08	EUR	7.157	1,52	5.779	1,41
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	0	0,00	2.588	0,63
XS1991397545 - BONO BCO SABADELL INTL RF 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	2.251	0,55
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	0	0,00	2.349	0,57
XS1657785538 - BONO SRG IMJ 4,37 2024-08-02	EUR	5.545	1,17	4.955	1,21
XS2203995910 - BONO SODEXO FRANCIA 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	963	0,23
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	291	0,06	0	0,00
XS1616341829 - BONO SOCIETE GENERALE 4,76 2024-05-22	EUR	0	0,00	1.211	0,29
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	2.018	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		72.512	15,35	82.896	20,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		200.367	42,37	199.672	48,62
DE000A39CMK3 - PAGARE RHEINMETAL AG 3,89 2024-08-21	EUR	1.989	0,42	0	0,00
ES0513689193 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,75 2024-12-27	EUR	6.774	1,43	0	0,00
XS2850597126 - PAGARE ACSI 4,16 2024-09-24	EUR	693	0,15	0	0,00
XS2848661935 - PAGARE INTESA SANPAOLO LUX 3,80 2024-12-20	EUR	5.891	1,25	0	0,00
XS2852024343 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,32 2024-11-28	EUR	4.912	1,04	0	0,00
FR0128638386 - PAGARE CARREFOUR 3,91 2024-10-17	EUR	2.469	0,52	0	0,00
FR0128660018 - PAGARE VERALLIA 3,98 2025-03-13	EUR	2.528	0,54	0	0,00
XS2833410975 - PAGARE ENI SPA 4,20 2024-09-03	EUR	3.466	0,73	0	0,00
FR0128427293 - PAGARE ACCOR SA 4,10 2024-08-27	EUR	4.952	1,05	0	0,00
XS2826673639 - PAGARE FCC 4,41 2024-09-23	EUR	1.380	0,29	0	0,00
XS2822503061 - PAGARE ACCIONA 4,36 2024-11-13	EUR	4.994	1,06	0	0,00
XS2821778383 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,30 2024-11-07	EUR	1.952	0,41	0	0,00
XS2821777906 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,29 2024-09-16	EUR	1.966	0,42	0	0,00
XS2822441874 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,45 2024-11-13	EUR	1.860	0,39	0	0,00
XS2819786919 - PAGARE FCC 4,38 2024-10-09	EUR	706	0,15	0	0,00
XS2792003811 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 4,04 2024-07-22	EUR	2.467	0,52	0	0,00
XS2778370564 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,84 2024-10-31	EUR	6.631	1,40	0	0,00
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,78 2024-07-29	EUR	977	0,21	0	0,00
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,78 2024-07-29	EUR	1.466	0,31	0	0,00
XS2755132458 - PAGARE AMADEUS SA 4,05 2024-10-23	EUR	1.456	0,31	0	0,00
XS2755132458 - PAGARE AMADEUS SA 4,05 2024-10-23	EUR	3.398	0,72	0	0,00
FR0128358175 - PAGARE ACCOR SA 4,30 2024-03-27	EUR	0	0,00	5.445	1,33
XS2739610033 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,72 2024-06-25	EUR	0	0,00	4.394	1,07
XS2737644885 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,99 2024-06-20	EUR	0	0,00	4.902	1,19
XS2724509786 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,91 2024-03-20	EUR	0	0,00	2.664	0,65
XS2719130952 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,83 2024-02-13	EUR	0	0,00	2.076	0,51
XS2719280252 - PAGARE ACCIONA 5,02 2024-05-13	EUR	0	0,00	4.100	1,00
XS2712037998 - PAGARE ACCIONA 4,94 2024-02-27	EUR	0	0,00	4.428	1,08
XS2711953542 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,69 2024-01-29	EUR	0	0,00	1.482	0,36
IT0005555385 - PAGARE CASSA DEPOSITI PRES 4,13 2024-07-02	EUR	768	0,16	0	0,00
IT0005555385 - PAGARE CASSA DEPOSITI PRES 4,13 2024-07-02	EUR	8.260	1,75	8.260	2,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		71.954	15,23	37.751	9,20
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		272.321	57,60	237.423	57,82
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		272.321	57,60	237.423	57,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		456.169	96,49	398.976	97,18

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 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).