

## MARCH PATRIMONIO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 4418

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. **Depositario:** BANCA MARCH, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.marchgestion.com](http://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](mailto: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](mailto: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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,27	0,16	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,45	-0,40	-0,46

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	6.571.374,14	5.308.845,92	805	827	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	500.081,91	551.758,00	17	18	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	9.183,81	7.962,16	4	3	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	68.874	55.065	55.304	63.418
CLASE C	EUR	4.947	7.075	5.083	11.687
CLASE S	EUR	90	53	20	20

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	10,4809	10,7159	10,7490	10,6962
CLASE C	EUR	9,8933	10,1000	10,1110	10,0412
CLASE S	EUR	9,8169	10,0219	10,0331	9,9647

(\*)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	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	mixta	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	mixta	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE S	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	mixta	0,01	0,04	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-2,19	-0,43	-0,96	-0,81	-0,26	-0,31	0,49	0,68	0,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,10	17-08-2022	-0,21	13-06-2022	-0,36	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,15	22-07-2022	0,15	22-07-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,76	0,78	0,85	0,64	0,33	0,23	0,83	0,18	0,23
<b>Ibex-35</b>	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	16,16	34,03	12,34	12,81
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IND. STANDARD EURIBOR 12M</b>	0,06	0,06	0,03	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,18	0,18	0,86	0,83	0,80	0,80	0,80	0,52	0,37

(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.

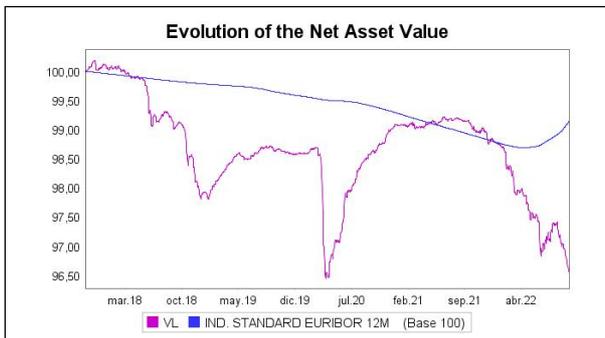
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,12	0,12	0,12	0,12	0,47	0,47	0,46	0,46

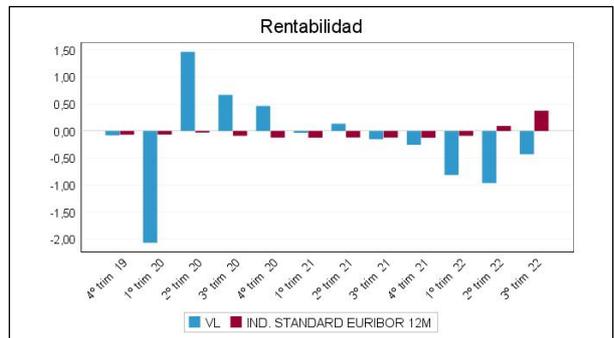
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,05	-0,38	-0,91	-0,77	-0,21	-0,11	0,69	0,86	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	17-08-2022	-0,21	13-06-2022	-0,36	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,16	22-07-2022	0,16	22-07-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,76	0,78	0,85	0,64	0,33	0,23	0,83	0,18	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	16,16	34,03	12,34	
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
IND. STANDARD EURIBOR 12M	0,06	0,06	0,03	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,22	0,81	0,80	0,79	0,79	0,90	0,25	

(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.

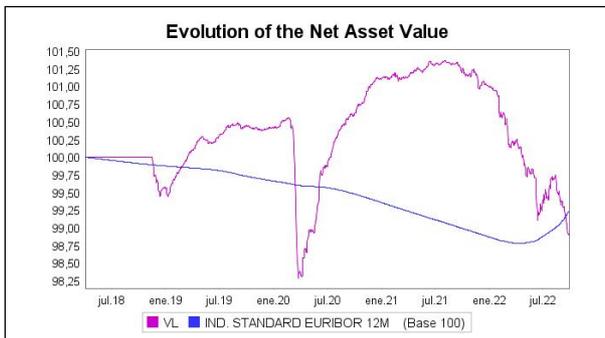
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,27	0,29	

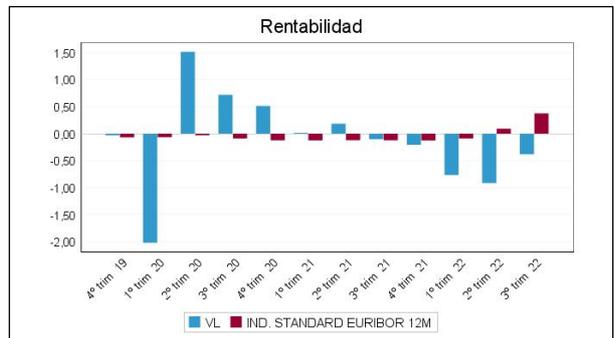
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE S .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,05	-0,38	-0,91	-0,76	-0,20	-0,11	0,69	0,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	17-08-2022	-0,21	13-06-2022	-0,36	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,16	22-07-2022	0,16	22-07-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,76	0,78	0,85	0,64	0,33	0,23	0,83	0,18	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	16,16	34,03	12,34	
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
IND. STANDARD EURIBOR 12M	0,06	0,06	0,03	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,22	0,85	0,84	0,84	0,84	0,96	0,44	

(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.

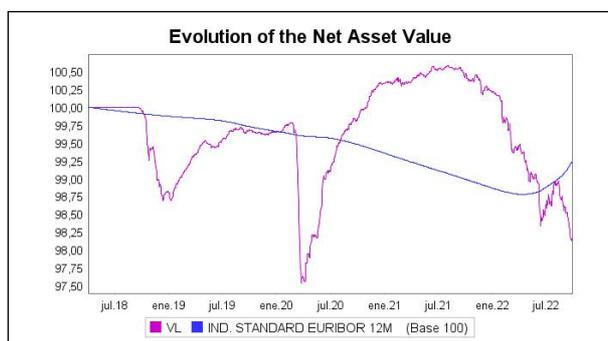
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,27	0,29	

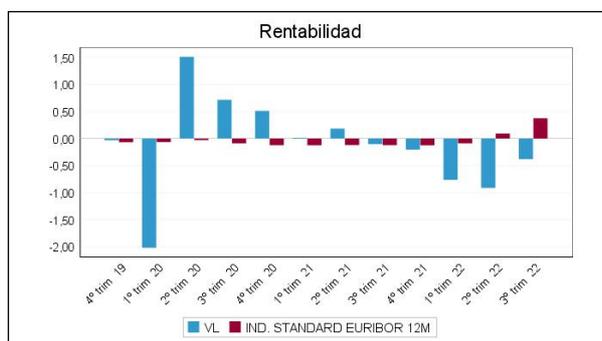
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	145.783	5.578	-1,88
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	368.508	6.101	-2,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	175.729	2.925	-2,89
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	73.567	4.922	-5,04
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	19.138	99	-1,04
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	608.817	9.307	-0,35
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.391.542	28.932	-1,53

\*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	63.281	85,62	60.894	99,11
* Cartera interior	17.079	23,11	14.302	23,28
* Cartera exterior	46.240	62,56	46.657	75,94
* Intereses de la cartera de inversión	-37	-0,05	-65	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.329	15,33	966	1,57
(+/-) RESTO	-699	-0,95	-420	-0,68
TOTAL PATRIMONIO	73.911	100,00 %	61.440	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)	61.440	59.549	62.193	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,14	4,02	20,51	416,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,52	-0,96	-2,26	-38,10
(+) Rendimientos de gestión	-0,41	-0,85	-1,92	-45,29
+ Intereses	0,13	0,12	0,39	22,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	-0,88	-2,06	-34,16
± 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)	-0,01	-0,04	-0,07	-75,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,06	-0,18	-50,54
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,34	16,24
- Comisión de gestión	-0,10	-0,09	-0,28	17,07
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	15,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-11,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	75,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	73.911	61.440	73.911	

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

### 3. Inversiones financieras

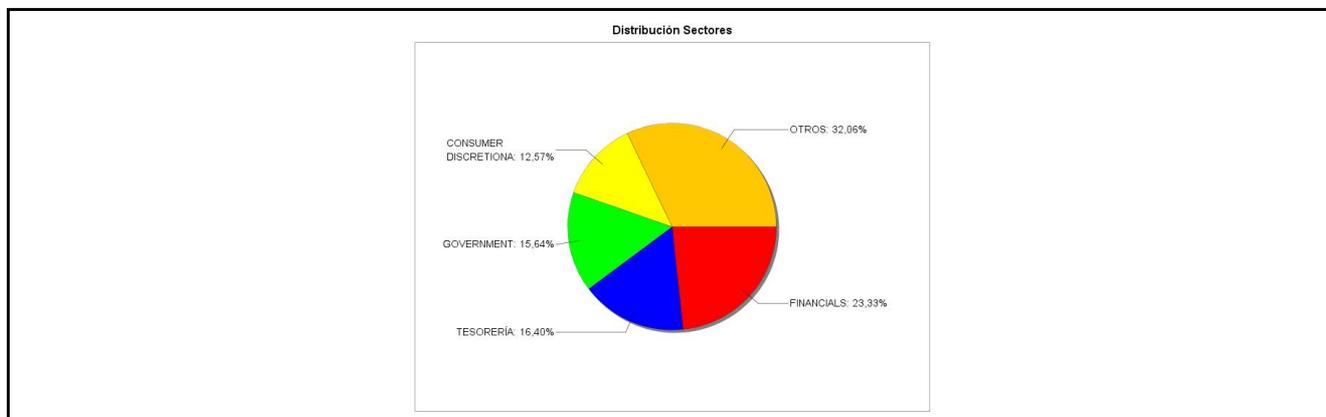
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.582	6,19	3.132	5,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.965	14,80	11.171	18,16
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.533	2,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17.079	23,06	14.303	23,26
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	17.079	23,06	14.303	23,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.227	57,15	42.527	69,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	300	0,41	399	0,65
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	42.527	57,56	42.927	69,88
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	3.713	5,02	3.730	6,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.240	62,58	46.657	75,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.319	85,64	60.960	99,21

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PAGARE EL CORTE INGLES 1,1% 31/10/2022	C/ Compromiso	1.199	Inversión
Total subyacente renta fija		1199	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1199</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

En el periodo se han realizado operaciones de carácter repetitivo o de escasa relevancia según el siguiente detalle:

Repo: 65.073.825,08 euros

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

Pagarés: 3.386.600,61 euros que supone un 4,74 % 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.

De acuerdo con los datos macro publicados desde el último trimestre y las conclusiones alcanzadas en el simposio de banqueros centrales de Jackson Hole, los tipos de interés y la inflación se mantendrán en niveles elevados durante más tiempo.

En EE. UU el IPC caerá los próximos meses, pero tardará tiempo en alcanzar el objetivo de 2% de la Reserva Federal.

Por eso, en esta ocasión, la famosa put de la Fed tendrá un precio de ejercicio inferior y Powell no rescatará al mercado sin que antes se produzca un deterioro más notable en condiciones financieras.

La determinación de la Fed en acabar con la inflación enfriando el mercado laboral incrementa las probabilidades de sufrir una recesión. El mercado ha comenzado a descontar este escenario, y aunque es complicado establecer con precisión cuando ocurrirá, la inversión de la curva de tipos el pasado mes de marzo y la buena salud financiera de las familias la hace más factible entre el 1er trimestre de 2023 y principios de 2024.

El efecto de subidas tipos se deja sentir entre 12 - 18 meses después en indicadores adelantados de actividad como el ISM (que a su vez se adelantan en 6-9 meses a la evolución de la serie de beneficios por acción). Así pues, si el mercado acierta en su pronóstico respecto a un pico en tipos en 03/23, el freno en crecimiento económico podría extenderse hasta 2024, empujando a los analistas a revisar su apuesta por un incremento de 5% en BPA global.

La crisis energética que afecta a Europa y el celo de los chinos por proteger su economía ante el COVID y preservar su modelo político con incrementos en presión regulatoria sitúan a estas economías en un nivel de riesgo superior al que ocupa la norteamericana.

#### En EE. UU

La normalización en cadenas de suministro, el vacío dejado por el exceso de demanda durante la pandemia y la pérdida en poder adquisitivo pondrán presión en precios de bienes de consumo; no obstante, el precio de los servicios que representa un 70% del cálculo del IPC subyacente y que depende directamente del coste de la mano de obra tardará más en reaccionar. A pesar de que las empresas comienzan a suspender planes de contratación y a aligerar plantilla aún hay 1,7 vacantes por desempleado y el paro sigue cerca de mínimos. Asimismo, la renta equivalente al propietario, que representa un 40% del IPC ajusta unos 12 meses después de que lo haga el precio de la vivienda, que solo ha comenzado a caer recientemente.

Una inflación más persistente obligará a Powell a cumplir su plan de llevar los tipos por encima del 4% para enfriar la demanda aun a riesgo de afectar en exceso el crecimiento económico y los beneficios de las empresas, que posiblemente entren en negativo. Si efectivamente la desinflación viene por el lado de menor oferta, los márgenes operativos caerán desde máximos aproximándose a su media histórica y los analistas se verán obligados a revisar a la baja sus proyecciones de crecimiento en beneficios por acción.

Y si bien en EE. UU, en base a depósitos bancarios que suman un 10% del PIB, el consumo puede aguantar la economía durante algo más de tiempo,

#### En Europa

El impacto de la crisis energética sobre el poder adquisitivo es muy notable y ha llegado a multiplicar por 10x el gasto como % de su renta disponible en servicios básicos que enfrentan las familias.

Como resultado, la caída en la confianza y la contracción en consumo sugieren que Europa podría estar ya en recesión.

La situación se complica ante la necesidad del BCE de conciliar su política para un grupo de economías heterogéneo y evitar un repunte del riesgo de fragmentación. Por eso es probable que las primas de riesgo para deuda periférica se mantengan elevadas, más aún teniendo en cuenta la falta de credibilidad de la herramienta anti-transmisión presentada por Christine Lagarde.

Adicionalmente, la curva de futuros señala que, aunque EE.UU llegara al nivel más alto de tipos para este ciclo en marzo, Europa no lo hará hasta finales de año.

La debilidad del euro y la falta de tracción de la economía china son obstáculos adicionales que dificultarán la recuperación en precio de activos europeos.

#### En China

la política de "tolerancia cero" está restando un 4% -5% a su PIB este año.

Por su parte la crisis inmobiliaria y la presión regulatoria han hundido la confianza del consumidor resultando en una contracción del 2,6% respecto al 2º trimestre.

Una posible relajación en las medidas anti-COVID, el incremento en producción de Paxlovid, el antiviral de Merck, el acuerdo con Moderna para producir vacunas mRNA y ayudas más dirigidas a las familias, cuya demanda representa un 40% del crecimiento económico, son iniciativas que podrían resultar en una mejora relevante.

A corto plazo la situación en China y la debilidad del yuan afectarían negativamente a las economías emergentes; no obstante, las buenas perspectivas para el precio de materias primas, la cercanía del pico en tipos EE. UU y traería consigo un dólar más débil y una valoración en mínimos abre una oportunidad interesante en bolsas latinoamericanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos cautela respecto la exposición a riesgo de tipos de interés pero con sesgo a incrementar duración ante caídas adicionales en el precio de los bonos de gobiernos.

La Fed podría tomarse una pausa a principios de 2023 e incluso dejar de subir en marzo, mientras que en Europa los riesgos comentados anteriormente hacen difícil que el BCE sea muy agresivo.

Un menor crecimiento y las caídas que esperamos en IPC deberían dar soporte a los soberanos, que acumulan el peor comportamiento de los últimos 40 años.

Por su parte los diferenciales de crédito corporativo han ampliado acercándose a nuestro valor objetivo; no obstante solo descuentan un escenario de desaceleración moderado, y ante el riesgo creciente de recesión exigimos una prima de riesgo superior a esta clase de activo

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 0,38 % .

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 aumentado en 12.991.445 euros, el número de accionistas ha disminuido en 22 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un -0,43 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el -1,53 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,12 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. C ha disminuido en -532.118 euros, el número de accionistas ha disminuido en 1 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un -0,38 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el -1,53 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,07 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. S ha aumentado en 11.694 euros, el número de accionistas ha aumentado en 1 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un -0,38 % frente a la rentabilidad media de las instituciones gestionadas por la Entidad Gestora que se ha situado en el -1,53 % durante el mismo periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,07 %.

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

- \* SOFTBANK 4% 20/04/2023 (rendimiento 0,01 %)
- \* CROWN 2,25% 01/02/2023 (rendimiento 0,01 %)
- \* INTESA SANPAOLO FLOAT 26/09/2024 (rendimiento 0,01 %)
- \* ORLEN CAPITAL 2,5% 01/07/2023 (rendimiento 0 %)
- \* SACYR FUNGIBLE 3,25% 02/04/2024 (rendimiento 0,01 %)

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

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

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 -81 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. C de -76 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. S de -76 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, se destaca la inversión en emisores públicos como el País Vasco y la compra de corporativos con calidad crediticia investment grade.

La duración total de la cartera es de 0,61 años. A la fecha de referencia 30/09/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,87 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,97%

March Patrimonio Corto Plazo, a cierre del mes, se compone de un 17,41% en liquidez, una posición del 14,67% en deuda pública, un 15,26% en pagarés, un 5,02% en fondos de terceros y el resto en bonos corporativos. En fondos de terceros de renta fija, mantiene estables las posiciones en fondos de duraciones bajas, como son el Candriam Floating Rate Notes, el Muzinich Short Duration Investment Grade o el Nordea Low Duration.

En relación con las operaciones de cartera, destacan las compras de FADE y deuda del País Vasco y de bonos corporativos investment grade de emisores como Mizuho, Abertis, Volkswagen o Stellantis. Por el lado de las ventas no hay nada que destacar. En cuanto a pagarés, seguimos invirtiendo en nombres como Sorigué, Gransolar, Sacyr, Urbaser o Tubacex. Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada se mantiene bastante estable, destacando el sector Financiero y de Consumo Discrecional, con un 23,28% y un 12,57% del patrimonio respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha efectuado operaciones de:

Además en este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 65.073.825 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 0,76 %, 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 0,18 %.

La volatilidad acumulada de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. C a lo largo del año ha sido del 0,76 %, 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 0,22 %.

La volatilidad acumulada de la Clase M. PATRIMONIO C.P. F.I. S a lo largo del año ha sido del 0,76 %, 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 0,22 %.

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.

En la medida en que los ciclos de subidas de tipos vayan tocando a su fin (en EE. UU probablemente a principios de 2023), la inversion en bonos de gobierno cobrara interes. Asimismo, si efectivamente sufrimos una recesion moderada en EE. UU y Europa en algun momento de 2023 se dara el contexto adecuado para adoptar una vision mas constructiva respecto al credito de Alto Riesgo.

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	%
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,16 2024-05-31	EUR	2.220	3,00	2.259	3,68
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.220</b>	<b>3,00</b>	<b>2.259</b>	<b>3,68</b>
ES0000106544 - BONO BASQUE GOV-PAIS VASC 1,25 2023-04-13	EUR	799	1,08	0	0,00
ES0378641338 - BONO FADE 0,50 2023-06-17	EUR	495	0,67	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.294</b>	<b>1,75</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0313040075 - BONO B. MARCH 0,10 2025-11-17	EUR	569	0,77	573	0,93
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,50 2023-05-10	EUR	298	0,40	300	0,49
ES0211845260 - BONO ABERTIS 3,75 2023-06-20	EUR	201	0,27	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.068</b>	<b>1,44</b>	<b>873</b>	<b>1,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.582</b>	<b>6,19</b>	<b>3.132</b>	<b>5,10</b>
ES0505324352 - PAGARE JORGE PORK MEAT 1,76 2022-12-22	EUR	498	0,67	0	0,00
ES0505438327 - PAGARE URBASER SA 1,84 2022-12-20	EUR	597	0,81	0	0,00
ES0582870H31 - PAGARE SACYR SA 2,07 2022-12-22	EUR	498	0,67	0	0,00
ES05329454B1 - PAGARE TUBACEX 1,81 2022-11-30	EUR	299	0,40	0	0,00
ES05297431H4 - PAGARE ELEC NOR 1,28 2022-11-18	EUR	399	0,54	0	0,00
ES0537650253 - PAGARE FLUIDRA SA 1,20 2022-12-21	EUR	498	0,67	0	0,00
ES0584696548 - PAGARE MAS MOVIL 1,77 2022-12-16	EUR	498	0,67	0	0,00
ES0505395394 - PAGARE SORIGUÉ SAU 1,73 2022-12-22	EUR	99	0,13	0	0,00
ES0505497141 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 0,79 2022-11-11	EUR	299	0,40	0	0,00
ES05329453F4 - PAGARE TUBACEX 1,03 2022-10-24	EUR	299	0,40	0	0,00
ES05051135X4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,31 2022-10-04	EUR	1.199	1,62	0	0,00
ES0568561635 - PAGARE DS SMITH SPAIN 0,60 2022-10-21	EUR	499	0,68	0	0,00
ES05329453J6 - PAGARE TUBACEX 2,06 2022-12-13	EUR	397	0,54	0	0,00
ES0555281783 - PAGARE INCAFI 0,57 2023-06-30	EUR	199	0,27	199	0,32
ES0505075046 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,84 2022-11-29	EUR	199	0,27	199	0,32
ES05329453C1 - PAGARE TUBACEX 0,80 2022-09-20	EUR	0	0,00	399	0,65
ES0505438319 - PAGARE URBASER SA 0,59 2022-11-22	EUR	499	0,67	499	0,81
ES0505293037 - PAGARE GREENALIA 0,90 2022-09-29	EUR	0	0,00	199	0,32
ES0578165278 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 0,79 2022-07-29	EUR	0	0,00	200	0,33
ES0505324311 - PAGARE JORGE PORK MEAT 0,35 2022-09-23	EUR	0	0,00	499	0,81
ES0584696472 - PAGARE MAS MOVIL 0,65 2022-10-14	EUR	1.197	1,62	1.197	1,95
ES0505438293 - PAGARE URBASER SA 0,30 2022-09-22	EUR	0	0,00	599	0,98
ES05297431F8 - PAGARE ELEC NOR 0,30 2022-09-19	EUR	0	0,00	400	0,65
ES0505395378 - PAGARE SORIGUÉ SAU 1,00 2022-09-01	EUR	0	0,00	399	0,65
ES0505451403 - PAGARE PRYCONSA 0,67 2022-09-16	EUR	0	0,00	1.297	2,11
ES05329453I8 - PAGARE TUBACEX 1,47 2022-11-18	EUR	298	0,40	298	0,48
ES0555281791 - PAGARE INCAFI 0,23 2023-04-30	EUR	1.597	2,16	1.599	2,60
ES05051135O3 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,20 2022-07-26	EUR	0	0,00	700	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505087744 - PAGARE FORTIA ENERGIA 0,50 2023-04-11	EUR	697	0,94	697	1,13
ES0505451387 - PAGARE PRYCONSAI 0,79 2022-07-18	EUR	0	0,00	100	0,16
ES05329453M0 - PAGARE TUBACEX 0,95 2022-07-11	EUR	0	0,00	299	0,49
ES0505087694 - PAGARE FORTIA ENERGIA 0,20 2022-10-10	EUR	200	0,27	200	0,32
ES0505087686 - PAGARE FORTIA ENERGIA 0,10 2022-08-10	EUR	0	0,00	699	1,14
ES0582870106 - PAGARE SACYR SA 1,40 2022-09-22	EUR	0	0,00	494	0,80
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>10.965</b>	<b>14,80</b>	<b>11.171</b>	<b>18,16</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES000012B39 - REPO B. MARCH 0,60 2022-10-03	EUR	1.533	2,07	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.533</b>	<b>2,07</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.079</b>	<b>23,06</b>	<b>14.303</b>	<b>23,26</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>17.079</b>	<b>23,06</b>	<b>14.303</b>	<b>23,26</b>
DE0001104867 - BONO ESTADO ALEMAN 0,61 2023-12-15	EUR	2.646	3,58	1.989	3,24
FR0011619436 - BONO ESTADO FRANCÉS 2,25 2024-05-25	EUR	609	0,82	620	1,01
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 0,68 2023-11-29	EUR	2.519	3,41	2.559	4,17
IT0005454050 - BONO ESTADO ITALIANO 0,00 2024-01-30	EUR	290	0,39	294	0,48
IT0005452989 - BONO ESTADO ITALIANO 0,50 2024-08-15	EUR	1.418	1,92	1.452	2,36
FR0010466938 - BONO ESTADO FRANCÉS 4,25 2023-10-25	EUR	312	0,42	316	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.794	10,54	7.230	11,77
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI PRESI 1,72 2026-06-28	EUR	252	0,34	251	0,41
IT0004848831 - BONO ESTADO ITALIANO 5,50 2022-11-01	EUR	0	0,00	926	1,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		252	0,34	1.177	1,92
FR0013245586 - BONO STELLANTIS NV 2,00 2024-03-23	EUR	196	0,27	0	0,00
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	293	0,40	0	0,00
XS0937858271 - BONO ABN-AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	200	0,27	203	0,33
FR0013204476 - BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05	EUR	0	0,00	296	0,48
FR0011625482 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,15 2023-12-23	EUR	302	0,41	307	0,50
XS2479591062 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	495	0,81
XS1864037541 - BONO NATIONAL GRID 0,75 2023-08-08	EUR	0	0,00	296	0,48
XS1886402814 - BONO BRITISH TELECOM PLC 0,88 2023-09-26	EUR	0	0,00	296	0,48
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	0	0,00	297	0,48
XS1871439342 - BONO RABOBANK 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	296	0,48
XS1458405898 - BONO BANKAMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	0	0,00	447	0,73
XS1882544627 - BONO JING GROEP 1,00 2023-09-20	EUR	0	0,00	299	0,49
XS1509003361 - BONO AVIVA 0,63 2023-10-27	EUR	585	0,79	592	0,96
DE000CZ40LR5 - BONO COMMERZBANK AG 0,50 2023-09-13	EUR	0	0,00	235	0,38
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	297	0,40	300	0,49
XS1732400319 - BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	294	0,40	298	0,48
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	488	0,66	0	0,00
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	386	0,52	385	0,63
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE PP EUR 0,13 2023-10-20	EUR	382	0,52	384	0,63
BE6295011025 - BONO BRUSSELS AIRPORT 1,00 2024-05-03	EUR	1.539	2,08	1.564	2,55
XS1623615546 - BONO GLOBAL SWITCH 1,50 2024-01-31	EUR	1.481	2,00	1.485	2,42
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	374	0,51	382	0,62
XS2240494471 - BONO INTERCONT. HOTEL 1,63 2024-10-08	EUR	1.203	1,63	1.212	1,97
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	608	0,82	615	1,00
XS1991397545 - BONO BCO SABADELL INTL RF 1,75 2024-05-10	EUR	485	0,66	491	0,80
FR0011593300 - BONO TECHNIP SA 3,15 2023-10-18	EUR	0	0,00	829	1,35
XS2228676735 - BONO NISSAN 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	2.031	3,31
XS2054209320 - BONO WINTERSHALL DEA FIN 0,45 2023-09-25	EUR	0	0,00	389	0,63
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	280	0,38	285	0,46
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	189	0,26	193	0,31
XS2177552390 - BONO AMADEUS SA 2,50 2024-05-20	EUR	197	0,27	201	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.780	13,25	15.108	24,58
DE000A169NB4 - BONO MERCEDES BENZ 0,75 2023-05-11	EUR	198	0,27	0	0,00
FR0013204476 - BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05	EUR	292	0,40	0	0,00
FR0013328218 - CEDULAS CIE FINANCIERAS FONCI 0,25 2023-04-11	EUR	297	0,40	299	0,49
IT0005121592 - BONO CREDIT AGRICOLE IT 0,88 2023-06-16	EUR	297	0,40	300	0,49
IT0005199465 - BONO BANCO BPM SPA 0,63 2023-06-08	EUR	296	0,40	299	0,49
XS1864037541 - BONO NATIONAL GRID 0,75 2023-08-08	EUR	294	0,40	0	0,00
XS1886402814 - BONO BRITISH TELECOM PLC 0,88 2023-09-26	EUR	294	0,40	0	0,00
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	294	0,40	0	0,00
XS1871439342 - BONO RABOBANK 0,75 2023-08-29	EUR	295	0,40	0	0,00
XS1458405898 - BONO BANKAMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	444	0,60	0	0,00
XS1882544627 - BONO JING GROEP 1,00 2023-09-20	EUR	295	0,40	0	0,00
DE000CZ40LR5 - BONO COMMERZBANK AG 0,50 2023-09-13	EUR	233	0,32	0	0,00
XS1759603761 - BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	299	0,40	299	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1429673327 - BONO ORLEN CAPITALA AB 2,50 2023-06-07	EUR	609	0,82	606	0,99
DE000A2E4QG3 - BONO IKB DEUSTCHE INDUS 4,50 2022-07-23	EUR	0	0,00	542	0,88
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,74 2024-09-26	EUR	698	0,94	692	1,13
XS1361115402 - BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	505	0,68	503	0,82
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS 0,83 2026-03-19	EUR	699	0,95	696	1,13
FR0013318094 - BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	907	1,23	907	1,48
IT0005363772 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,28 2024-03-13	EUR	713	0,96	713	1,16
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	219	0,30	219	0,36
CH0591979635 - BONO CREDIT SUISSE AG LON 1,00 2026-01-16	EUR	482	0,65	483	0,79
FR0011593300 - BONO TECHNIP SA 3,15 2023-10-18	EUR	820	1,11	0	0,00
XS1910947941 - BONO VOLKSWAGEN CAR LEASE 1,14 2024-11-16	EUR	1.033	1,40	1.037	1,69
XS1253558388 - BONO KRAFT HEINZ 2,00 2023-06-30	EUR	389	0,53	391	0,64
XS1758716085 - BONO CROWN EURO HOLDING 2022-09-09	EUR	0	0,00	606	0,99
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP CORP 4,00 2023-04-20	EUR	513	0,69	504	0,82
XS2228676735 - BONO NISSAN 1,94 2023-09-15	EUR	2.014	2,73	0	0,00
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 0,30 2025-03-12	EUR	863	1,17	867	1,41
XS1799039976 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,66 2024-03-27	EUR	498	0,67	499	0,81
XS1657785538 - BONO SNAM RETE GAS 0,00 2024-08-02	EUR	593	0,80	597	0,97
XS1724512097 - BONO BBVA 0,32 2023-12-01	EUR	597	0,81	598	0,97
XS2054209320 - BONO WINTERSHALL DEA FIN 0,45 2023-09-25	EUR	385	0,52	0	0,00
FR0013321791 - BONO SOCIETE GENERALE 0,12 2023-03-06	EUR	591	0,80	592	0,96
IT0005199267 - BONO UNICREDIT ITALIANO 0,49 2023-06-30	EUR	1.094	1,48	1.095	1,78
XS1843449809 - BONO TAKEDA 0,75 2022-11-21	EUR	306	0,41	306	0,50
XS1801906279 - BONO MIZUHO INTERNATIONAL 0,36 2023-04-10	EUR	400	0,54	0	0,00
XS1809240515 - BONO NIBC BANK NV 1,13 2023-04-19	EUR	992	1,34	995	1,62
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,10 2023-03-17	EUR	983	1,33	986	1,60
XS1608362379 - BONO SANT.CENTHISPI 0,82 2023-01-05	EUR	1.028	1,39	1.028	1,67
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,34 2023-01-12	EUR	981	1,33	982	1,60
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	768	1,04	769	1,25
XS1196373507 - BONO AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	295	0,40	0	0,00
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	300	0,41	302	0,49
XS1203859415 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,00 2023-03-25	EUR	299	0,40	300	0,49
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>24.401</b>	<b>33,02</b>	<b>19.012</b>	<b>30,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>42.227</b>	<b>57,15</b>	<b>42.527</b>	<b>69,23</b>
XS2494945343 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,41 2022-10-27	EUR	300	0,41	300	0,49
XS2493854090 - PAGARE MELIA HOTELS 0,61 2022-09-15	EUR	0	0,00	100	0,16
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>300</b>	<b>0,41</b>	<b>399</b>	<b>0,65</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>42.527</b>	<b>57,56</b>	<b>42.927</b>	<b>69,88</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU1838941703 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	1.250	1,69	1.249	2,03
IE00BJCX8K53 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	1.189	1,61	1.196	1,95
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA FUNDS	EUR	1.274	1,72	1.285	2,09
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.713</b>	<b>5,02</b>	<b>3.730</b>	<b>6,07</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>46.240</b>	<b>62,58</b>	<b>46.657</b>	<b>75,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>63.319</b>	<b>85,64</b>	<b>60.960</b>	<b>99,21</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total