

MARCH TESORERO, FI

Nº Registro CNMV: 4933

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.bancamarch.es.

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

Dirección

CL. CASTELLO, 74
28006 - MADRID
914263700

Correo Electrónico

info@march-am.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/12/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte el 100% de su exposición total en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente europeos y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. La exposición a riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total. Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de renta fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), como máximo un 50% de la exposición total podrán tener calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-).

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora

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	0,25	0,33	0,84	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,45	-0,41	-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	9.308.405,1 1	7.776.749,8 3	391	348	EUR	0,00	0,00	9,82	NO
CLASE C	40.873,08	37.661,49	34	32	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE I	100.000,00	200.000,00	2	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	9.334,87	1.115,81	2	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	89.772	39.627	59.097	72.777
CLASE C	EUR	40.420	21.006		
CLASE I	EUR	993			
CLASE S	EUR	93			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9,6442	9,7349	9,7917	9,8015
CLASE C	EUR	988,9223	997,6647		
CLASE I	EUR	9,9290			
CLASE S	EUR	9,9170			

(*)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		0,03	0,00	0,03	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,01	0,00	0,01	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,01	0,00	0,01	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE S		0,02	0,00	0,02	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,00	0,00	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,93	-0,40	-0,39	-0,15	-0,06	-0,58	-0,10		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	08-09-2022	-0,14	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	22-07-2022	0,12	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,49	0,57	0,57	0,24	0,23	0,19	0,15		
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	16,16	34,03		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
100% IND. STANDARD EURIBOR 1M	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,07	0,07	0,15	0,14	0,13	0,13	0,13		

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

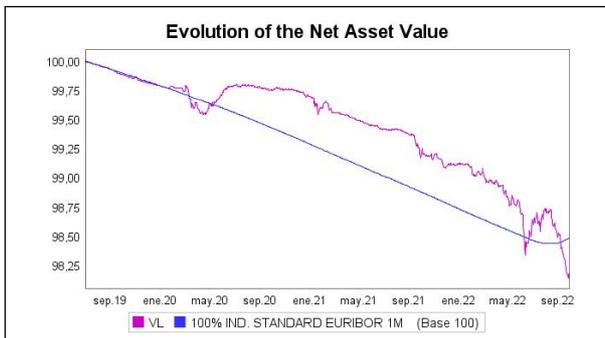
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,04	0,03	0,04	0,04	0,09	0,07	0,06	0,07

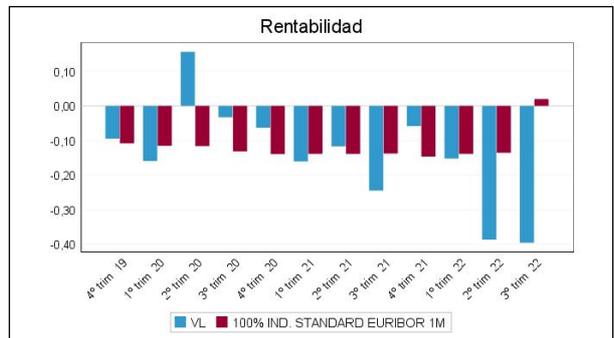
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,88	-0,38	-0,37	-0,13	-0,04				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	08-09-2022	-0,14	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	22-07-2022	0,12	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,49	0,57	0,57	0,24	0,23				
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
100% IND. STANDARD EURIBOR 1M	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,07	0,07							

(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.

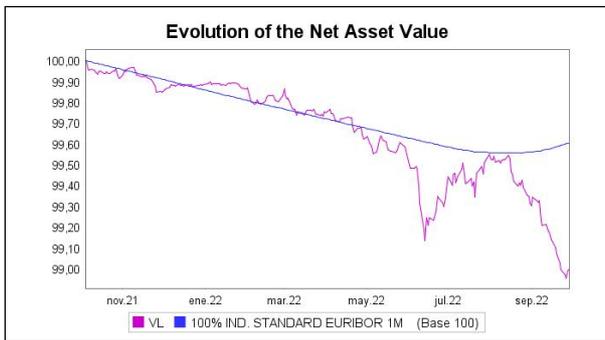
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,02	0,02	0,02	0,02	0,04			

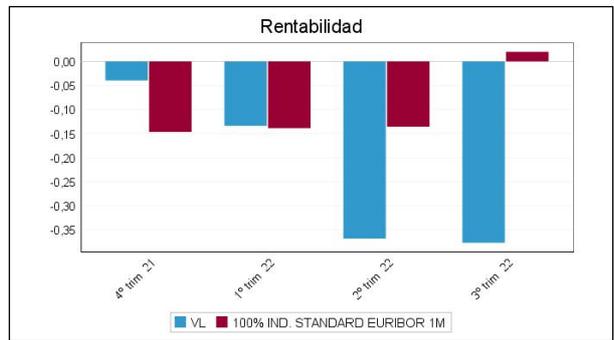
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,38							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	08-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,12	22-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,57							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		0,00							
100% IND. STANDARD EURIBOR 1M		0,03							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

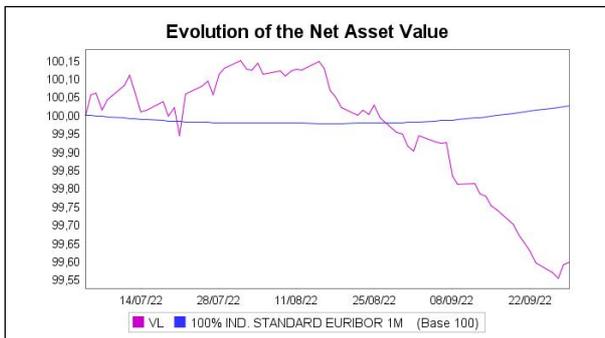
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,02	0,01						

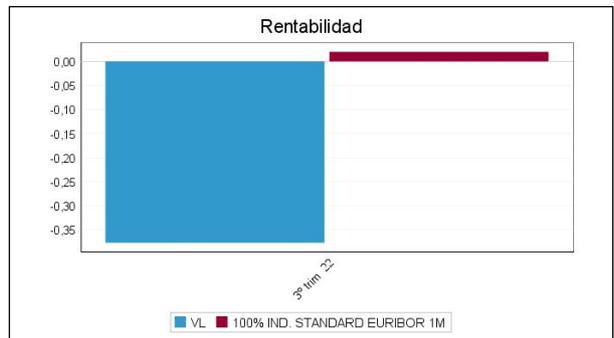
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,38	-0,37						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	08-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,12	22-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,57	0,57						
Ibex-35		16,45	19,64						
Letra Tesoro 1 año		0,00	0,00						
100% IND. STANDARD EURIBOR 1M		0,03	0,02						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

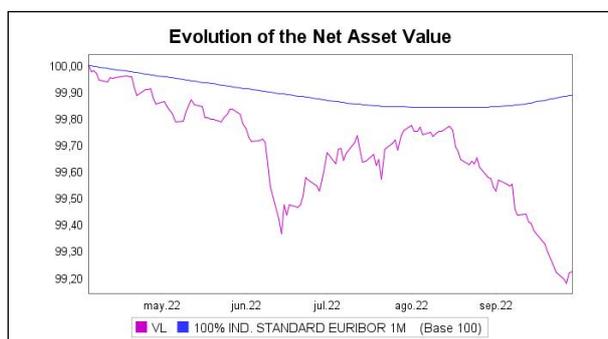
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,02	0,02	0,01					

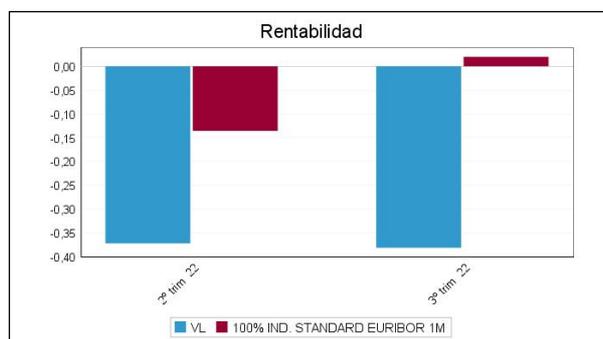
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	127.264	96,94	108.262	94,40
* Cartera interior	63.296	48,22	54.860	47,83
* Cartera exterior	63.778	48,58	53.188	46,38
* Intereses de la cartera de inversión	190	0,14	213	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.030	3,07	6.452	5,63
(+/-) RESTO	-16	-0,01	-25	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	131.278	100,00 %	114.688	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)	114.688	66.487	60.633	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,43	50,99	75,19	-64,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,41	-0,38	-1,03	43,69
(+) Rendimientos de gestión	-0,38	-0,35	-0,94	44,52
+ Intereses	0,15	0,09	0,34	110,80
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	-0,40	-1,18	72,62
± 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)	-0,02	-0,05	-0,09	-54,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,01	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,09	33,45
- Comisión de gestión	-0,03	-0,02	-0,07	36,02
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	25,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,60
+ 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	-36,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	131.278	114.688	131.278	

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

3. Inversiones financieras

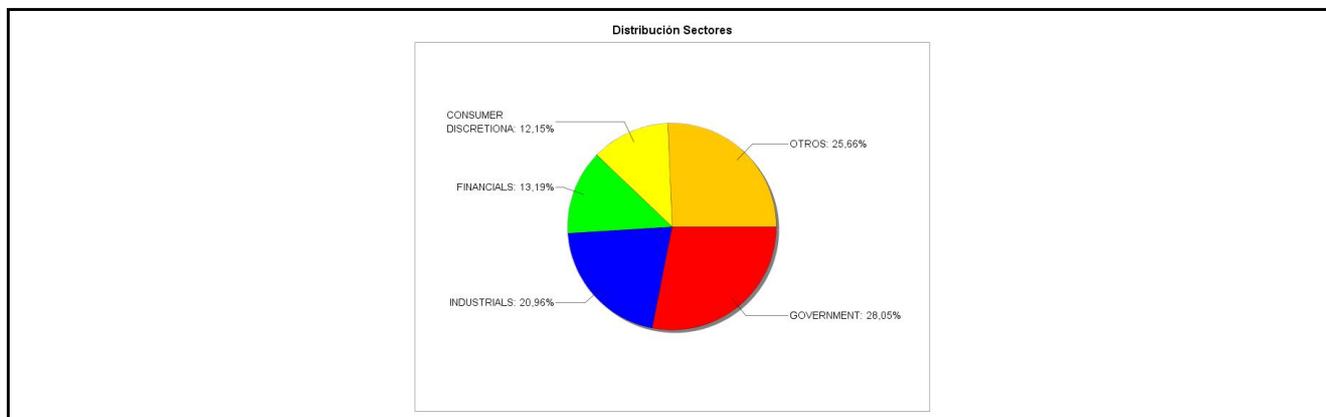
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.710	8,92	3.923	3,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	51.587	39,30	50.938	44,38
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	63.297	48,22	54.861	47,80
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	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	63.297	48,22	54.861	47,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.752	41,70	47.559	41,46
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.026	6,87	5.629	4,91
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	63.778	48,57	53.188	46,37
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	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	63.778	48,57	53.188	46,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	127.075	96,79	108.049	94,17

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	2.798	Inversión
Total subyacente renta fija		2798	
TOTAL OBLIGACIONES		2798	

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

Activos Monetarios Extranjeros: 698.815,90 euros que supone un 0,54 % del patrimonio medio

Pagarés: 19.008.664,14 euros que supone un 14,76 % 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 afectaran 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 % .

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH TESORERO F.I. A ha aumentado en 14.473.751 euros, el número de accionistas ha aumentado en 43 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un -0,4 % 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 0,04 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH TESORERO F.I. I ha aumentado en 3.035.154 euros, el número de accionistas ha aumentado en 2 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 0,02 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH TESORERO F.I. C ha disminuido en -1.000.409 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 0,02 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH TESORERO F.I. S ha aumentado en 81.466 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 0,02 %.

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

- * BTPS 5,5% 01/11/2022 (rendimiento 0 %)
- * FORD MOTOR F 1,514% 17/02/2023 (rendimiento 0 %)
- * SOFTBANK 4% 20/04/2023 (rendimiento 0,01 %)
- * INFORMA 1,5% 05/07/2023 (rendimiento 0 %)
- * LT2 IKB 4,5% 23/07/2022 (rendimiento 0 %)

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 TESORERO F.I. A de -40 %, debido a la diferente

composición del índice frente a la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH TESORERO F.I. I de -38 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH TESORERO F.I. C de -38 %, debido a la diferente composición del índice frente a la cartera.

Supone una diferencia respecto a la rentabilidad de la Clase MARCH TESORERO F.I. S de -38 %, 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 seguir aprovechando la subcartera de bonos sin rating para invertir fundamentalmente en pagarés. Los emisores de pagarés son en su mayoría empresas españolas sin apenas exposición a Rusia y Ucrania. Se han aumentado ligeramente posiciones en deuda pública española y alemana. Se han comprado bonos corporativos de calidad crediticia IG con vencimiento en el año 2023 aprovechando también las ampliaciones en el mercado de crédito.

La duración total de la cartera es de 0,54 años. A la fecha de referencia 30/09/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,58 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,21%

March Tesorero, a cierre del mes, se compone de un 3,07% en liquidez, una posición del 46,20% en pagarés tanto IG como HY, una posición del 26,23% deuda pública y el resto en bonos corporativos.

En relación con las operaciones de cartera, destacan las compras de deuda alemana y española, y de bonos corporativos investment grade como Mizuho, Abertis y Volkswagen. Por el lado de las ventas no hay que destacar nada relevante. En cuanto a pagarés, seguimos invirtiendo en nombres como Virto, Gransolar, Sorigué, Summa, Fluidra o Tubacex. Con todo ello, se consigue aumentar la diversificación de la cartera por emisores y sectores entre los que destacan el sector industrial y el financiero que suponen un 19,92% y un 12,16% 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 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 TESORERO F.I. A a lo largo del año ha sido del 0,49 %, 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 0,07 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH TESORERO F.I. I a lo largo del año ha sido del 0,49 %, 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 0,07 %.

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

repite el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 0 %.

La volatilidad acumulada de la Clase MARCH TESORERO F.I. S a lo largo del año ha sido del 0 %, 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 repitiera el comportamiento de la Clase de los últimos 5 años es de 0 %.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE 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 inversión en bonos de gobierno cobrará interés. Asimismo, si efectivamente sufrimos una recesión moderada en EE. UU y Europa en algún momento de 2023 se dará el contexto adecuado para adoptar una visión más constructiva respecto al crédito 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). 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 0,29 2024-05-31	EUR	2.315	1,76	2.356	2,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.315	1,76	2.356	2,05
ES0000106544 - BONO BASQUE GOV-PAIS VASC 1,25 2023-04-13	EUR	1.099	0,84	0	0,00
ES0378641338 - BONO FADE 0,50 2023-06-17	EUR	989	0,75	0	0,00
ES0000012B62 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,35 2023-07-30	EUR	4.540	3,46	0	0,00
ES0000101644 - BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2023-07-17	EUR	504	0,38	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.132	5,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0536463567 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 2,04 2023-06-01	EUR	588	0,45	589	0,51
ES0313040075 - BONO B. MARCH 0,10 2025-11-17	EUR	474	0,36	478	0,42
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,50 2023-05-10	EUR	497	0,38	500	0,44
ES0211845260 - BONO ABERTIS 3,75 2023-06-20	EUR	704	0,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.263	1,73	1.567	1,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.710	8,92	3.923	3,42
ES0509260206 - PAGARE AMPER SA 2,86 2022-10-31	EUR	998	0,76	0	0,00
ES0505293086 - PAGARE GREENALIA 2,39 2022-12-28	EUR	994	0,76	0	0,00
ES0505324352 - PAGARE JORGE PORK MEAT 1,76 2022-12-22	EUR	1.295	0,99	0	0,00
ES0505438327 - PAGARE URBASER SA 1,84 2022-12-20	EUR	1.593	1,21	0	0,00
ES0582870H31 - PAGARE SACYR SA 2,07 2022-12-22	EUR	2.189	1,67	0	0,00
ES0505446197 - PAGARE COREN 1,44 2022-11-22	EUR	2.792	2,13	0	0,00
ES05329454B1 - PAGARE TUBACEX 1,81 2022-11-30	EUR	199	0,15	0	0,00
ES05051136A0 - PAGARE EL CORTE INGLES 1,23 2022-11-22	EUR	1.796	1,37	0	0,00
ES05297431H4 - PAGARE ELECENOR 1,28 2022-11-18	EUR	2.794	2,13	0	0,00
ES0537650253 - PAGARE FLUIDRA SA 1,20 2022-12-21	EUR	1.994	1,52	0	0,00
ES0505255234 - PAGARE SUMMA 1,67 2022-11-10	EUR	200	0,15	0	0,00
ES0584696548 - PAGARE MAS MOVIL 1,77 2022-12-16	EUR	2.488	1,90	0	0,00
ES0505286593 - PAGARE ULMA INVERSIONES 1,32 2022-11-18	EUR	200	0,15	0	0,00
ES0517360071 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,88 2022-11-22	EUR	1.397	1,06	0	0,00
ES0505087793 - PAGARE FORTIA ENERGIA 2,43 2023-09-11	EUR	781	0,60	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505497141 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 1,10 2022-11-11	EUR	499	0,38	0	0,00
ES0505047656 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 0,95 2022-11-10	EUR	1.298	0,99	0	0,00
ES0505395394 - PAGARE SORIGUÉ SAU 1,73 2022-12-22	EUR	1.094	0,83	0	0,00
ES0505087785 - PAGARE FORTIA ENERGIA 1,64 2023-08-10	EUR	984	0,75	0	0,00
ES0505286593 - PAGARE ULMA INVERSIONES 0,85 2022-11-18	EUR	499	0,38	0	0,00
ES0505497141 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 0,79 2022-11-11	EUR	698	0,53	0	0,00
ES05329453F4 - PAGARE TUBACEX 1,03 2022-10-24	EUR	2.294	1,75	0	0,00
ES05051135X4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,31 2022-10-04	EUR	2.798	2,13	0	0,00
ES0505395360 - PAGARE SORIGUÉ SAU 1,14 2022-10-20	EUR	1.097	0,84	0	0,00
ES0568561635 - PAGARE DS SMITH SPAIN 0,60 2022-10-21	EUR	899	0,68	0	0,00
ES0505438301 - PAGARE URBASER SA 0,83 2022-10-20	EUR	798	0,61	0	0,00
ES0582870J21 - PAGARE SACYR SA 1,26 2022-11-15	EUR	1.095	0,83	0	0,00
ES05329453J6 - PAGARE TUBACEX 2,06 2022-12-13	EUR	892	0,68	0	0,00
ES0505286585 - PAGARE ULMA INVERSIONES 0,75 2022-10-13	EUR	898	0,68	0	0,00
ES0555281783 - PAGARE INCAFI 0,57 2023-06-30	EUR	2.285	1,74	2.288	2,00
ES0505530172 - PAGARE VIRTO 0,89 2022-10-28	EUR	2.792	2,13	0	0,00
ES0536463518 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 4,00 2022-09-19	EUR	0	0,00	495	0,43
ES0505075046 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,84 2022-11-29	EUR	199	0,15	199	0,17
ES05329453C1 - PAGARE TUBACEX 0,80 2022-09-20	EUR	0	0,00	200	0,17
ES0505438319 - PAGARE URBASER SA 0,59 2022-11-22	EUR	499	0,38	499	0,43
ES0505395386 - PAGARE SORIGUÉ SAU 1,31 2022-11-17	EUR	796	0,61	796	0,69
ES0505286577 - PAGARE ULMA INVERSIONES 0,42 2022-09-16	EUR	0	0,00	699	0,61
ES0521975187 - PAGARE CONST.AUX.FERROCARRI 0,15 2022-09-09	EUR	0	0,00	3.199	2,79
ES05051135N5 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,16 2022-07-12	EUR	0	0,00	1.000	0,87
ES0505497182 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 0,39 2022-09-12	EUR	0	0,00	899	0,78
ES0505293037 - PAGARE GREENALIA 0,90 2022-09-29	EUR	0	0,00	997	0,87
ES0578165278 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 0,79 2022-07-29	EUR	0	0,00	300	0,26
ES0505047623 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 0,91 2022-12-09	EUR	299	0,23	299	0,26
ES0505324311 - PAGARE JORGE PORK MEAT 0,35 2022-09-23	EUR	0	0,00	1.398	1,22
ES0505438293 - PAGARE URBASER SA 0,30 2022-09-22	EUR	0	0,00	1.598	1,39
ES05297431F8 - PAGARE ELECENOR 0,30 2022-09-19	EUR	0	0,00	2.797	2,44
ES0505530164 - PAGARE VIRTO 0,31 2022-07-04	EUR	0	0,00	2.799	2,44
ES0505395378 - PAGARE SORIGUÉ SAU 1,00 2022-09-01	EUR	0	0,00	1.097	0,96
ES05329452V3 - PAGARE TUBACEX 1,98 2023-04-28	EUR	294	0,22	295	0,26
ES0505286551 - PAGARE ULMA INVERSIONES 0,36 2022-07-29	EUR	0	0,00	500	0,44
ES0505451403 - PAGARE PRYCONSA 0,67 2022-09-16	EUR	0	0,00	598	0,52
ES05329453I8 - PAGARE TUBACEX 1,47 2022-11-18	EUR	198	0,15	198	0,17
ES0505223174 - PAGARE GESTAMP 0,21 2022-07-29	EUR	0	0,00	900	0,78
ES0505614042 - PAGARE ZENER ENCITEL 0,55 2022-09-09	EUR	0	0,00	1.996	1,74
ES0555281791 - PAGARE INCAFI 0,23 2023-04-30	EUR	599	0,46	600	0,52
ES0584696431 - PAGARE MAS MOVIL 0,42 2022-09-15	EUR	0	0,00	2.995	2,61
ES0505075038 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,36 2022-07-15	EUR	0	0,00	1.399	1,22
ES05051135O3 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,20 2022-07-26	EUR	0	0,00	2.199	1,92
ES05329452Z4 - PAGARE TUBACEX 0,65 2022-07-28	EUR	0	0,00	1.497	1,31
ES0505255291 - PAGARE SUMMA 0,62 2023-03-10	EUR	796	0,61	797	0,69
ES050521197 - PAGARE ARTECHE LANTENU 0,53 2022-07-19	EUR	0	0,00	399	0,35
ES0505087744 - PAGARE FORTIA ENERGIA 0,50 2023-04-11	EUR	2.488	1,89	2.490	2,17
ES0505497125 - PAGARE GRUPO GRAN SOLAR 0,41 2022-10-11	EUR	499	0,38	499	0,44
ES0505286528 - PAGARE ULMA INVERSIONES 0,18 2022-07-08	EUR	0	0,00	200	0,17
ES0509260123 - PAGARE AMPER SA 1,30 2022-09-30	EUR	0	0,00	993	0,87
ES05329453I8 - PAGARE TUBACEX 1,49 2022-11-18	EUR	693	0,53	693	0,60
ES0505255275 - PAGARE SUMMA 0,40 2023-02-10	EUR	996	0,76	996	0,87
ES0505395337 - PAGARE SORIGUÉ SAU 1,08 2022-07-25	EUR	0	0,00	1.792	1,56
ES0505087728 - BONO FORTIA ENERGIA 0,14 2023-02-10	EUR	399	0,30	400	0,35
ES0555281767 - PAGARE INCAFI 0,01 2023-01-31	EUR	200	0,15	200	0,17
ES0505451387 - PAGARE PRYCONSA 0,79 2022-07-18	EUR	0	0,00	1.096	0,96
ES05329453M0 - PAGARE TUBACEX 0,95 2022-07-11	EUR	0	0,00	199	0,17
ES0505047573 - PAGARE BARCELO CORP.EMPRES. 1,20 2022-09-06	EUR	0	0,00	1.288	1,12
ES0582870I06 - PAGARE SACYR SA 1,40 2022-09-22	EUR	0	0,00	2.172	1,89
ES0536463443 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 0,70 2022-07-04	EUR	0	0,00	1.989	1,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		51.587	39,30	50.938	44,38
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		63.297	48,22	54.861	47,80
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		63.297	48,22	54.861	47,80
DE0001104867 - BONO ESTADO ALEMAN 0,61 2023-12-15	EUR	2.747	2,09	0	0,00
FR0011619436 - BONO ESTADO FRANCÉS 2,25 2024-05-25	EUR	913	0,70	929	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 1,58 2023-11-29	EUR	11.726	8,93	11.909	10,38
FR0010466938 - BONO ESTADO FRANCÉS 4,25 2023-10-25	EUR	7.276	5,54	7.376	6,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.661	17,26	20.215	17,62
IT0004848831 - BONO ESTADO ITALIANO 5,50 2022-11-01	EUR	3.729	2,84	3.726	3,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.729	2,84	3.726	3,25
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	780	0,59	0	0,00
XS1915152000 - BONO CO 0,75 2023-10-31	EUR	985	0,75	0	0,00
XS0937858271 - BONO ABN-AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	301	0,23	305	0,27
FR0013204476 - BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05	EUR	0	0,00	493	0,43
FR0011625482 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,15 2023-12-23	EUR	605	0,46	615	0,54
XS2023643146 - BONO MERCK 0,01 2023-12-15	EUR	483	0,37	492	0,43
XS1886402814 - BONO BRITISH TELECOM PLC 0,88 2023-09-26	EUR	0	0,00	496	0,43
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	0	0,00	693	0,60
XS1314318301 - BONO PROCTER & GAMBLE 1,13 2023-11-02	EUR	862	0,66	872	0,76
XS1871439342 - BONO RABOBANK 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	496	0,43
XS1458405898 - BONO BANKAMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	0	0,00	596	0,52
XS1882544627 - BONO JING GROEP 1,00 2023-09-20	EUR	0	0,00	498	0,43
XS1509003361 - BONO AVIVA 0,63 2023-10-27	EUR	487	0,37	493	0,43
XS1878191052 - BONO AMADEUS SA 0,88 2023-09-18	EUR	0	0,00	496	0,43
XS1457608013 - BONO CITI GROUP 0,75 2023-10-26	EUR	489	0,37	494	0,43
FR0013201597 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2023-09-15	EUR	0	0,00	486	0,42
IT0005340374 - CEDULAS BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25	EUR	0	0,00	501	0,44
DE000CZ40LR5 - BONO COMMERZBANK AG 0,50 2023-09-13	EUR	0	0,00	490	0,43
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	495	0,38	500	0,44
XS2282093769 - BONO VOLKSWAGEN CAR LEASE 0,26 2023-07-12	EUR	0	0,00	492	0,43
XS1732400319 - BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	490	0,37	497	0,43
XS2051670136 - BONO BLACKSTONE PP EUR 0,50 2023-09-12	EUR	0	0,00	209	0,18
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	524	0,46
XS2029574634 - BONO ALD SA 0,38 2023-07-18	EUR	0	0,00	993	0,87
XS2228676735 - BONO NISSAN 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	305	0,27
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 0,82 2023-12-04	EUR	484	0,37	0	0,00
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	493	0,38	498	0,43
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	496	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.954	5,30	13.031	11,36
XS2004795725 - BONO INN BANK NV 0,38 2023-05-31	EUR	591	0,45	0	0,00
DE000A169NB4 - BONO MERCEDES BENZ 0,75 2023-05-11	EUR	570	0,43	0	0,00
IT0005108490 - BONO AUTOSTRADA PER ITALIA 1,63 2023-06-12	EUR	696	0,53	0	0,00
XS0951565091 - BONO ENI 3,25 2023-07-10	EUR	606	0,46	0	0,00
FR0013204476 - BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05	EUR	487	0,37	0	0,00
IT0005121592 - BONO CREDIT AGRICOLE IT 0,88 2023-06-16	EUR	594	0,45	600	0,52
XS1886402814 - BONO BRITISH TELECOM PLC 0,88 2023-09-26	EUR	490	0,37	0	0,00
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	686	0,52	0	0,00
XS1871439342 - BONO RABOBANK 0,75 2023-08-29	EUR	492	0,37	0	0,00
XS1458405898 - BONO BANKAMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	592	0,45	0	0,00
XS1882544627 - BONO JING GROEP 1,00 2023-09-20	EUR	492	0,37	0	0,00
XS1824235219 - BONO SANTANDER CONSUMER FJ 0,88 2023-05-30	EUR	496	0,38	498	0,43
XS1878191052 - BONO AMADEUS SA 0,88 2023-09-18	EUR	490	0,37	0	0,00
FR0013201597 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2023-09-15	EUR	483	0,37	0	0,00
IT0005340374 - CEDULAS BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25	EUR	496	0,38	0	0,00
DE000CZ40LR5 - BONO COMMERZBANK AG 0,50 2023-09-13	EUR	486	0,37	0	0,00
XS2282093769 - BONO VOLKSWAGEN CAR LEASE 0,26 2023-07-12	EUR	487	0,37	0	0,00
XS2294181222 - BONO ACCIONA ENERGIAS REN 1,08 2023-02-08	EUR	900	0,69	900	0,78
XS2051670136 - BONO BLACKSTONE PP EUR 0,50 2023-09-12	EUR	208	0,16	0	0,00
XS1759603761 - BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	501	0,38	501	0,44
XS1876097715 - BONO MBANK SA 2022-09-05	EUR	0	0,00	502	0,44
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	523	0,40	0	0,00
DE000A2E4QG3 - BONO IKB DEUSTCHE INDUS 4,50 2022-07-23	EUR	0	0,00	1.029	0,90
IT0005239253 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,00 2023-01-12	EUR	557	0,42	556	0,48
XS2029574634 - BONO ALD SA 0,38 2023-07-18	EUR	988	0,75	0	0,00
XS1853426549 - BONO INFORMA PLC 1,50 2023-07-05	EUR	809	0,62	803	0,70
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP CORP 4,00 2023-04-20	EUR	503	0,38	495	0,43
XS2228676735 - BONO NISSAN 1,94 2023-09-15	EUR	302	0,23	0	0,00
IT0005199267 - BONO UNICREDITO ITALIANO 0,49 2023-06-30	EUR	1.504	1,15	1.503	1,31
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR 1,51 2023-02-17	EUR	496	0,38	493	0,43
XS1757843146 - BONO PIRELLI INTERNATIONAL 1,38 2023-01-25	EUR	500	0,38	0	0,00
XS1801906279 - BONO MIZUHO INTERNATIONAL 0,36 2023-04-10	EUR	601	0,46	0	0,00
XS1731105612 - BONO BCO SABADELL INTL RF 0,88 2023-03-05	EUR	498	0,38	499	0,43
XS1691349523 - BONO GOLDMAN SACHS 2022-09-28	EUR	0	0,00	500	0,44
XS1681855539 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 0,32 2023-10-05	EUR	300	0,23	0	0,00
PTGALLOM0004 - BONO GALP ENERGY SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	298	0,23	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	706	0,54	706	0,62
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	492	0,38	0	0,00
XS1196373507 - BONO AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	492	0,37	0	0,00
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	501	0,38	503	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1203859415 - BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,00 2023-03-25	EUR	498	0,38	500	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.407	16,30	10.587	9,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		54.752	41,70	47.559	41,46
XS2532332736 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,03 2022-11-08	EUR	699	0,53	0	0,00
XS2519766781 - PAGARE FCC 0,42 2022-10-17	EUR	3.498	2,66	0	0,00
XS2503128063 - PAGARE FINCANTIERI SPA 0,46 2022-10-13	EUR	1.998	1,52	0	0,00
XS2494945343 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,41 2022-10-27	EUR	999	0,76	999	0,87
XS2493854090 - PAGARE MELIA HOTELS 0,61 2022-09-15	EUR	0	0,00	599	0,52
XS2469917749 - PAGARE FINCANTIERI SPA 0,28 2022-07-13	EUR	0	0,00	2.198	1,92
XS2435785824 - PAGARE ACS -0,14 2023-01-18	EUR	1.202	0,92	1.202	1,05
XS2154335363 - BONO HARLEY DAVIDSON 3,88 2023-05-19	EUR	632	0,48	631	0,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.026	6,87	5.629	4,91
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		63.778	48,57	53.188	46,37
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		63.778	48,57	53.188	46,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		127.075	96,79	108.049	94,17

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