

MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I.

Nº Registro CNMV: 5886

Informe: Semestral del Primer semestre 2025

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

Grupo Gestora: BANCA MARCH, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Grupo Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Fondo por compartimentos: 

Rating Depositario: ND

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

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

Dirección

CL. CASTELLO, 74
28006 - MADRID
914263700

Correo electrónico

info@march-am.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19-07-2024

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

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

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros de inversión socialmente responsable (ASG).

El Fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado

monetario cotizados o no, líquidos), en euros (no existe exposición a riesgo divisa), de emisores/mercados principalmente de la zona

euro y, en menor medida, de otros países OCDE (no invierte en emergentes).

La duración media de la cartera estará entre 1 y 3 años.

Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia al menos media (rating mínimo BBB-/Baa3), o si es inferior, el rating del Reino

de España en cada momento, pudiendo invertir hasta 25% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o sin

rating. Para emisiones a las que se exige un rating mínimo, si no están calificadas se atenderá al rating del emisor.

Se podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo

de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo, en el marco de una gestión encaminada a la consecución de un objetivo de rentabilidad.

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

2.1. 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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I. A	10.939.079,90	261.902,85	1.032	4	EUR			0
MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI C	52.600,00		1		EUR			0

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I. A	EUR	112.057	2.634		
MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI C	EUR	529			

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I. A	EUR	10,2437	10,0570		
MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI C	EUR	10,0505			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I. A	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio		
MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI C	0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I. A	0,01	0,01	patrimonio
MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI C	0,01	0,01	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,46	3,08	2,46	1,53

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I. A. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,86	0,93	0,92	0,00					

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	12-05-2025	-0,29	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	17-04-2025	0,17	15-01-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,89	0,75	1,02	0,65					
Ibex-35	19,59	23,70	14,53	12,98					
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,08	0,10	0,08					
BLOOMBERG EUR AG 1-3Y	1,10	0,93	1,24	1,10					
VaR histórico (iii)	0,36	0,36							

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

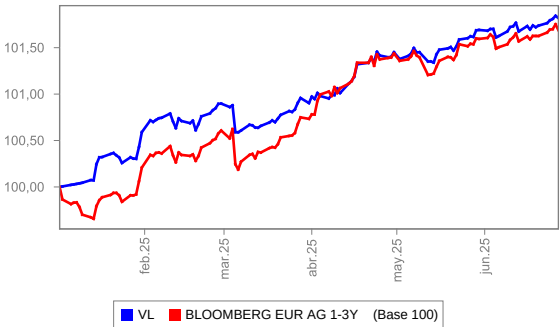
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

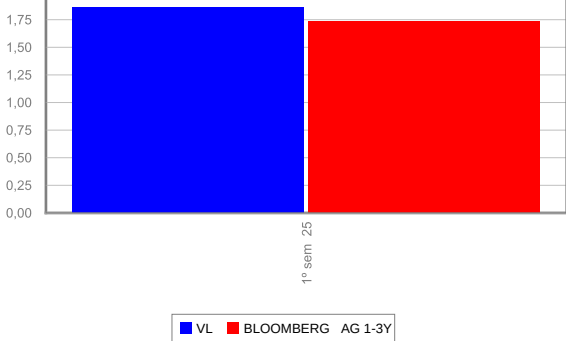
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,28	0,14	0,14	0,06	0,43	0,55			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI C. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad									

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BLOOMBERG EUR AG 1-3Y									
VaR histórico (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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,06	0,05							

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	343.924	5.050	1,29
Renta Fija Internacional	9.291	857	-0,13
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	325.515	4.618	0,47
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	359.319	2.893	0,44
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	90.045	2.895	-0,25
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	120.059	1.701	1,03
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.347.963	13.613	1,37
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	2.596.116	31.627	1,04

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	111.167	98,74	2.297	87,24
Cartera Interior	36.758	32,65	2.297	87,24
Cartera Exterior	73.390	65,19		
Intereses de la Cartera de Inversión	1.019	0,91		
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.462	1,30	336	12,76
(+/-) RESTO	-43	-0,04		
TOTAL PATRIMONIO	112.586	100,00%	2.633	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.634		2.634	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	204,41	510,04	204,41	4.049,47
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,61	0,96	1,61	17.362,50
(+) Rendimientos de Gestión	1,89	1,55	1,89	12.544,57
(+) Intereses	1,26	1,57	1,26	8.175,88
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	-0,03	0,72	-292.539,63
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,09		-0,09	
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,28	-0,59	-0,28	4.757,31
(-) Comisión de gestión	-0,25	-0,04	-0,25	58.187,64
(-) Comisión de depositario	-0,01		-0,01	37.806,32
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	2.428,42
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,50	-0,01	109,91
(-) Otros gastos repercutidos		-0,01		-100,00
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	112.586	2.634	112.586	

Nota: El periodo 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.

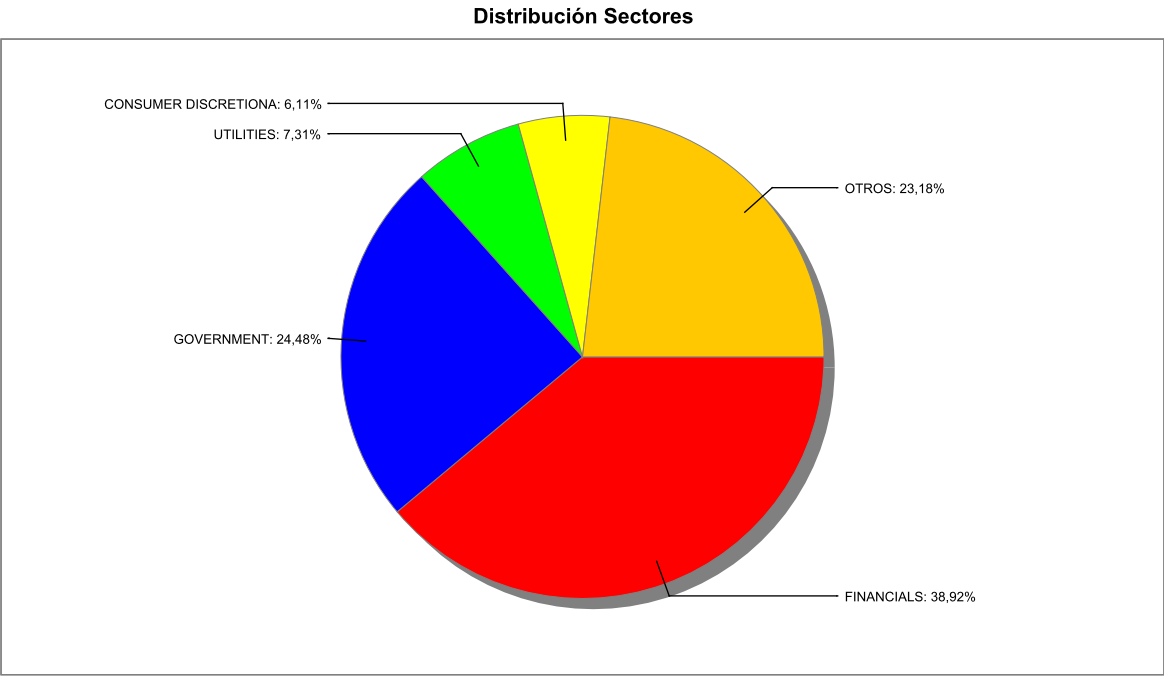
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	4.443	3,95		
BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	4.404	3,91		
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,11 2027-01-31	EUR	4.661	4,14		
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,28 2028-01-31	EUR	4.449	3,95		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		17.957	15,95		
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,14 2026-01-31	EUR	4.434	3,94		
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	4.458	3,96		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.892	7,90		
BONO MAPFRE 4,13 2048-09-07	EUR	715	0,64		
BONO BANKINTER, S.A. 1,25 2032-12-23	EUR	770	0,68		
BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	679	0,60		
BONO IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	828	0,74		
CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,75 2027-05-25	EUR	835	0,74		
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	714	0,63		
BONO UNICAJA 7,25 2027-11-15	EUR	748	0,66		
CEDULAS TDA A-6 TITULIZACION 4,25 2027-03-28	EUR	725	0,64		
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	850	0,75		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		6.864	6,08		
BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	785	0,70		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		785	0,70		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.498	30,63		
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR			2.297	87,22
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	2.262	2,01		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.262	2,01	2.297	87,22
TOTAL RENTA FIJA		36.760	32,64	2.297	87,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.760	32,64	2.297	87,22
BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,75 2029-06-30	EUR	646	0,57		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		646	0,57		
BONO REPSOL INTL FINANCE 2,25 2026-12-10	EUR	799	0,71		
BONO AT&T INC 1,60 2028-05-19	EUR	777	0,69		
BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 1,66 2026-12-04	EUR	789	0,70		
BONO DEUTSCHE TELEKOM 1,50 2028-04-03	EUR	781	0,69		
BONO ELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	677	0,60		
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	705	0,63		
BONO ABN-AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	776	0,69		
BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	820	0,73		
BONO SRG IM 0,88 2026-10-25	EUR	782	0,69		
BONO ACCIONA ENERGIAS REN 0,38 2027-10-07	EUR	759	0,67		
BONO AYVENS BANK NV 4,25 2027-01-18	EUR	310	0,28		
BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	833	0,74		
BONO MEDIABANCA SPA 0,50 2026-10-01	EUR	194	0,17		
BONO ENAGAS FINANCIACIONE 1,38 2028-05-05	EUR	675	0,60		
BONO VOLKSWAGEN BANK 2,50 2026-07-31	EUR	699	0,62		
BONO DEF CAISSES DESJARDI 3,25 2028-04-18	EUR	716	0,64		
BONO LOREAL 2,88 2028-05-19	EUR	710	0,63		
BONO AXA SA 3,88 2099-10-08	EUR	802	0,71		
BONO ACCOR SA 2,38 2028-11-29	EUR	787	0,70		
BONO CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	699	0,62		
BONO ICCREA BANCA 6,88 2028-01-20	EUR	858	0,76		
BONO RED ELECTRICA FINANCI 1,25 2027-03-13	EUR	687	0,61		
BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	779	0,69		
BONO CNP ASSURANCE 4,50 2047-06-10	EUR	821	0,73		
BONO ENGI FP 3,63 2026-12-06	EUR	815	0,72		
BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	786	0,70		
BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2028-01-19	EUR	781	0,69		
BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	819	0,73		
BONO BPER BANCA 1,38 2027-03-31	EUR	792	0,70		
BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	822	0,73		
BONO UBSG GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	800	0,71		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO BBVA 4,38 2029-10-14	EUR	855	0,76		
BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	754	0,67		
BONO BANCO POPOLARE 1,25 2027-07-13	EUR	788	0,70		
BONO ING GROEP 4,50 2029-05-23	EUR	841	0,75		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	763	0,68		
BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	410	0,36		
BONO MEDIOBANCA SPA 4,75 2028-03-14	EUR	622	0,55		
BONO NOVO BANCO 3,50 2029-03-09	EUR	818	0,73		
BONO INTL CONSOLIDATE AIR 3,75 2029-03-25	EUR	717	0,64		
BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-10-31	EUR	755	0,67		
BONO CREDIT LOGEMENT SA 1,08 2034-02-15	EUR	745	0,66		
BONO ELECTRICITE DE FRANC 1,00 2026-10-13	EUR	685	0,61		
BONO ENBW 3,63 2026-11-22	EUR	714	0,63		
BONO CRELAN SA 6,00 2030-02-28	EUR	884	0,78		
BONO DANSKE BANK 1,38 2027-02-17	EUR	796	0,71		
BONO CARREFOUR 1,00 2027-05-17	EUR	775	0,69		
BONO GOLDMAN SACHS 0,25 2028-01-26	EUR	658	0,58		
BONO KERING 3,63 2027-09-05	EUR	717	0,64		
BONO JP MORGAN 1,09 2027-03-11	EUR	792	0,70		
BONO CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	820	0,73		
BONO ASSICURAZIONI GENERA 4,25 2047-12-14	EUR	821	0,73		
BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	728	0,65		
BONO BANCO DE SABADELL, S 1,13 2027-03-11	EUR	692	0,61		
BONO EASYJET PLC 1,88 2028-03-03	EUR	684	0,61		
BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	776	0,69		
BONO AYVENS BANK NV 0,25 2026-09-07	EUR	776	0,69		
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 1,38 2028-05-11	EUR	775	0,69		
BONO UNIPOL GRUPO 3,50 2027-11-29	EUR	817	0,73		
BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	834	0,74		
BONO BMW FINANCE NV 0,38 2027-01-14	EUR	289	0,26		
BONO SANT.CENTHISP 4,63 2027-10-18	EUR	723	0,64		
BONO ABERTIS 1,25 2028-02-07	EUR	673	0,60		
BONO ALLIANZ FINANCE 4,60 2038-09-07	EUR	733	0,65		
BONO BANQUE FED CRED 3,13 2027-09-14	EUR	203	0,18		
BONO COCA-COLA HBC FINANC 1,00 2027-05-14	EUR	680	0,60		
BONO DAIMLER TRUCK INTL 1,63 2027-04-06	EUR	689	0,61		
BONO ALSTOM 0,25 2026-10-14	EUR	678	0,60		
BONO MONDELEZ INTERNAT 1,63 2027-03-08	EUR	788	0,70		
BONO VEOLIA ENVIROMENT 2,37 2027-01-14	EUR	770	0,68		
BONO TELENOR RF 0,25 2028-02-14	EUR	376	0,33		
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 3,25 2031-02-25	EUR	794	0,71		
BONO MORGAN STANLEY RF 0,41 2027-10-29	EUR	779	0,69		
BONO IBERDROLA INTL BV 2,63 2028-03-30	EUR	804	0,71		
BONO VERIZON 1,38 2028-11-02	EUR	768	0,68		
BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	809	0,72		
BONO BANKAMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	797	0,71		
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	804	0,71		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		56.819	50,44		
BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	798	0,71		
BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-10-12	EUR	497	0,44		
BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	688	0,61		
BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2025-11-04	EUR	498	0,44		
BONO NEXI IM 1,63 2026-04-30	EUR	790	0,70		
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	601	0,53		
BONO SIEMENS FINANCIERING 0,38 2026-06-05	EUR	195	0,17		
BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	796	0,71		
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	810	0,72		
BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	697	0,62		
BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	801	0,71		
BONO CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	816	0,72		
BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	698	0,62		
BONO TELENOR RF 0,75 2026-05-31	EUR	294	0,26		
BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	781	0,69		
BONO RWE 2,13 2026-05-24	EUR	698	0,62		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO ENI SPA 1,25 2026-05-18	EUR	790	0,70		
BONO BANQUE FED CRED 0,01 2026-05-11	EUR	586	0,52		
BONO NORDEA BANK AB 0,38 2026-05-28	EUR	293	0,26		
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	792	0,70		
BONO CREDIT AGRICOLE 2,85 2026-04-27	EUR	701	0,62		
BONO MONTE DEI PASCHI 2,13 2025-11-26	EUR	299	0,27		
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	295	0,26		
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,25 2026-06-01	EUR	806	0,72		
BONO TIT IM 3,00 2025-09-30	EUR	300	0,27		
BONO LDO IM 2,38 2026-01-08	EUR	598	0,53		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.918	14,12		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		73.383	65,13		
TOTAL RENTA FIJA		73.383	65,13		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		73.383	65,13		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		110.143	97,77	2.297	87,22

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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
ELIS 1,625% 03/04/2028	C/ Compromiso	98	objetivo rentabilidad
DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875% 16/05/2027	C/ Compromiso	101	objetivo rentabilidad
SIEMENS 0,375% 05/06/2026	C/ Compromiso	492	objetivo rentabilidad
SIEMENS 0,375% 05/06/2026	C/ Compromiso	98	objetivo rentabilidad
ADIF 3,25% 31/05/2029	C/ Compromiso	102	objetivo rentabilidad
ENBW INTL FINANCE 3,625% 22/11/2026	C/ Compromiso	104	objetivo rentabilidad
KERING 3,625% 05/09/2027	C/ Compromiso	105	objetivo rentabilidad
COMMERZBANK 4,625% 21/03/2028	C/ Compromiso	105	objetivo rentabilidad
BMW FINANCE 0,375% 14/01/2027	C/ Compromiso	487	objetivo rentabilidad
Total subyacente renta fija		1.692	
TOTAL OBLIGACIONES		1.692	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El día 23 de mayo la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de MARCH RENTA FIJA 2025 II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5822), por MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5886).

El día 3 de junio MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad gestora de MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI, comunica que a partir del 1 de junio de 2025, inclusive, el lugar de publicación del valor liquidativo de las clases de los fondos de inversión será la página web de la gestora, dejando de publicarse dichos VL en el Boletín de cotización.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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: 329.607.234,82 euros

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

Deuda del Estado: 296.912,60 euros que supone un 0,55 % del patrimonio medio

Renta Fija Extranjera: 3.177.237,00 euros que supone un 5,91 % del patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2025 estuvo marcado por una elevada volatilidad, tensiones geopolíticas, y un tono de optimismo cauteloso. Tras el llamado "Día de la Liberación", en el que se intensificaron las tensiones arancelarias, la administración Trump optó por pausar nuevas medidas, probablemente para evitar un deterioro económico antes de las elecciones legislativas de 2026. Esta pausa dio cierto alivio temporal a los activos de riesgo, favoreciendo una recuperación desde los mínimos del primer trimestre.

A pesar de indicadores de sentimiento débiles, la economía real ha mostrado resiliencia, particularmente en EE.UU., donde los beneficios corporativos se han mantenido y los balances siguen sólidos. Europa, en cambio, ha sufrido más debido a presiones deflacionistas procedentes de China y su mayor exposición al comercio global. No obstante, las políticas fiscales procíclicas a ambos lados del Atlántico han favorecido en esta ocasión más al Viejo Continente neteando estos aspectos negativos en Alemania.

Los mercados de renta fija vivieron fuertes oscilaciones. Los rendimientos de los treasuries estadounidenses mostraron gran volatilidad pero terminaron el semestre a la baja, apoyados por un giro dovish en las expectativas hacia la Fed. Incluso la rebaja del rating crediticio por parte de Moody's tuvo poco impacto, lo que subraya la confianza en la centralidad del dólar. Las carteras extendieron duración, especialmente en bonos de EE.UU. y Europa de 3-5 años.

En divisas, el dólar estadounidense se mantiene estructuralmente sobrevalorado y ha cedido cerca del 12% hasta el cierre de junio. Esta tendencia podría continuar en el segundo semestre, favoreciendo algunos mercados emergentes y aumentando la relevancia de la cobertura activa de divisas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos neutralidad en exposición a riesgos de tipos de interés y continuamos gestionando activamente las coberturas USDEUR.

c) Índice de referencia.

La evolución del índice de referencia de la IIC durante el período ha sido de 1,74 %.

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

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I. A ha aumentado en 109.422.934 euros, el número de accionistas ha aumentado en 1 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 1,86 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,28 %.

Durante el período, el patrimonio de la Clase MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, FI C ha sido de 528.656 euros, el número de accionistas es de 1 y la rentabilidad neta de la Clase ha sido de un 0 %.

El impacto total de gastos soportados por la Clase en el período sobre la rentabilidad obtenida ha sido de un 0,05 %.

%.

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

- * B. ESTADO 1,45% 31/10/2027 (rendimiento 0,1 %)
- * B. ESTADO 0,8% 30/07/2027 (rendimiento 0,1 %)
- * B. ESTADO 0% 31/01/2027 (rendimiento 0,07 %)
- * B. ESTADO 0% 31/01/2028 (rendimiento 0,12 %)
- * B. ESTADO 2,80% 31/05/2026 (rendimiento 0,04 %)

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con el patrimonio adquirido durante los últimos meses, se ha terminado de constituir la cartera modelo deseada. La estructura conseguida está diversificada y posicionada acorde a la situación de mercado actual. Además, a la hora de construir la cartera, prevalece la compra de bonos de elevada calidad crediticia y se accede a crédito HY de forma muy selectiva.

La duración total de la cartera es de 2,22 años y la tir de la cartera es de 2,66%.

March Renta Fija 1-3 años, a cierre del trimestre, se compone de un 1,29% en liquidez, una posición del 24,01% deuda pública y el resto en bonos corporativos.

A medida que el patrimonio del fondo aumenta progresivamente, se realizan compras adicionales de los 102 emisores que ya conforman la cartera, con el objetivo de mantener una diversificación aproximada del 0,60% por emisor. De forma natural, se incrementa ligeramente la posición en los bonos existentes, aprovechando las distintas condiciones del mercado. Adicionalmente a los bonos existentes en cartera, se ha añadido exposición nuevos emisores como Criteria Caixa, Intesa Sanpaolo, Veolia, Electricite de France, Daimler, Modelez, Verizon, Iberdrola Arcelormittal y una cedula AYT. En cuanto a los bonos High Yield y conforme a lo mencionado previamente, se prioriza la adquisición de crédito de calidad, lo que conlleva una exposición reducida en esta tipología del 2,87%. Por otro lado, en lo que respecta a la deuda pública, se ha mantenido la posición en deuda pública española, teniendo una exposición del 24,01%. En cuanto a la cartera de fondos de terceros, no se tiene exposición a los mismos. Y, con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada destaca el sector Financiero por encima del resto.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En este periodo se han contratado adquisiciones temporales de activos por importe de 329.607.235 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 RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I. A a lo largo del año ha sido del 0,89 %. 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 0,36 %.

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.

Visión general Renta Fija: Positivo en duración. Reforzamos el rol de los bonos como cobertura.

Soberanos DM: Oportunidad táctica en treasuries si se materializan recortes. Aprovechar tacticamente el rango de rentabilidades 5%-4% para ajustar exposicion a esta clase de activo al alza y a la baja. La correlación negativa con renta variable vuelve a estar presente.

IG Credit: Selectividad. Spreads ajustados para el entorno de incertidumbre.

High Yield: Infraponderar. Compensación insuficiente frente a riesgos macro y liquidez.

Securitizados: Potencial atractivo si la recesión es leve y se normaliza el riesgo comercial.

Visión general divisas: dolar vulnerable a medio plazo, aunque se muestra excesivamente penalizado y podria recuperar terreno a corto plazo.

Dólar estadounidense: Riesgo de debilidad estructural si la Fed recorta y el resto del mundo acelera fiscalmente.

Euro: Potencial de apreciación si mejora la narrativa fiscal europea.

Yen / francos: Valor relativo como coberturas defensivas si aumenta la aversión al riesgo.

El fondo está invertido de una manera diversificada, principalmente, en liquidez, renta fija, mediante el uso de activos en directo (bonos). 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. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 329.607.234,82 euros y un rendimiento total de 29.889,20 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERDIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 327.345.339,13 euros y un rendimiento total de 29.773,94 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERDIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 2.261.895,69 euros y un rendimiento total de 115,26 euros.