

FONDMAPFRE RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 907

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG Auditores, S.L

Grupo Gestora: MAPFRE

Grupo Depositorio: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating Depositorio: A+

(Fitch)

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

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

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2

28222 - MAJADAHONDA

Madrid

(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.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: 21/03/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo

Descripción general

Política de inversión: La inversión del fondo en valores de renta variable no superará el 30% del patrimonio. La suma de sus inversiones en renta variable emitidas por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de su patrimonio. El resto de la inversión se materializará en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La renta fija estará emitida y negociada en países OCDE. Podrá invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones/emisores con baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalentes), o incluso sin rating.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,62	1,11	1,74	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,74	2,39	2,06	4,33

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, 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 R	16.929.961,09	17.824.232,87	7.319	7.643	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	175.518	192.410	216.412	231.127
CLASE C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	10,3673	10,0050	9,8507	9,2616
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,62	1,98	1,38	1,67	-1,43	1,57	6,36	-9,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	13-11-2025	-1,10	03-04-2025	-1,12	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,41	10-11-2025	0,85	12-05-2025	1,13	10-11-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	3,49	2,90	4,98	3,76	3,26	3,46	5,30	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,23	13,97	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,44	0,48	0,54	3,08	0,87	
I Sint MIX	3,57	2,66	2,55	5,05	3,61	41,60	3,18	5,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,03	3,03	3,11	3,13	3,15	3,64	3,60	3,77	

(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.

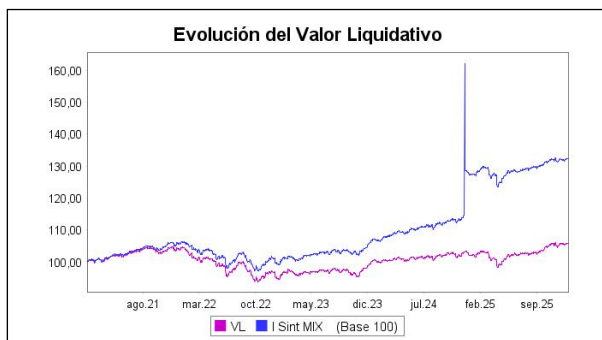
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,07	0,52	0,52	0,52	0,51	2,18	2,21	2,21	2,21

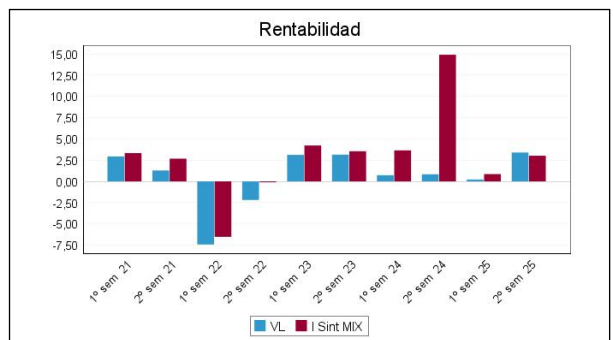
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 24 de enero de 2020 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00		0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00		0,00	

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,23	13,97	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,44	0,48	0,54	3,08	0,87	
I Sint MIX	3,57	2,66	2,55	5,05	3,61	41,60	3,18	5,03	
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 periodos con política de inversión homogénea.

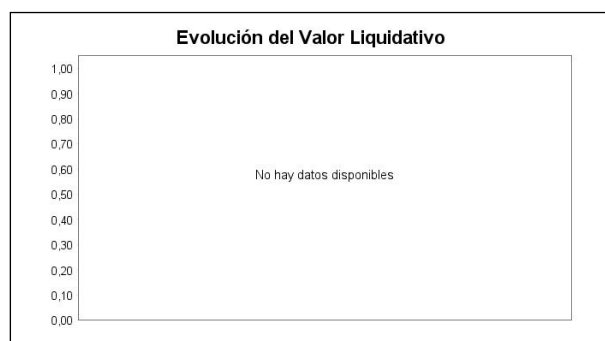
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	99.167	2.855	0,49
Renta Fija Internacional	26.769	849	0,84
Renta Fija Mixta Euro	177.465	7.483	3,39
Renta Fija Mixta Internacional	299.980	3.808	3,68
Renta Variable Mixta Euro	207.331	3.794	5,05
Renta Variable Mixta Internacional	426.677	6.426	6,17
Renta Variable Euro	33.473	1.196	10,05
Renta Variable Internacional	719.284	7.857	17,36
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	657.304	18.143	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	421.850	7.148	2,59
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	347.487	6.630	12,60
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	282.685	16.164	0,81
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.699.473	82.353	6,58

*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	172.493	98,28	174.529	97,65
* Cartera interior	19.086	10,87	28.561	15,98
* Cartera exterior	151.450	86,29	144.739	80,98
* Intereses de la cartera de inversión	1.957	1,11	1.229	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.956	1,68	3.386	1,89
(+/-) RESTO	69	0,04	810	0,45
TOTAL PATRIMONIO	175.518	100,00 %	178.726	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)	178.726	192.410	192.410	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,16	-7,62	-12,82	-34,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,35	0,19	3,48	1.565,00
(+) Rendimientos de gestión	4,42	1,26	5,62	239,17
+ Intereses	0,86	0,86	1,72	-4,52
+ Dividendos	0,20	0,35	0,55	-44,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	0,27	0,00	-201,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,94	-0,08	3,79	-4.784,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,30	-0,29	-0,58	-0,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,17	0,18	-98,71
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,03	-94,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-1,06	-2,14	-2,72
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	-2,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-2,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-54,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-36,15
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,07	-11,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-14,36
+ 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	-14,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	175.518	178.726	175.518	

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

3. Inversiones financieras

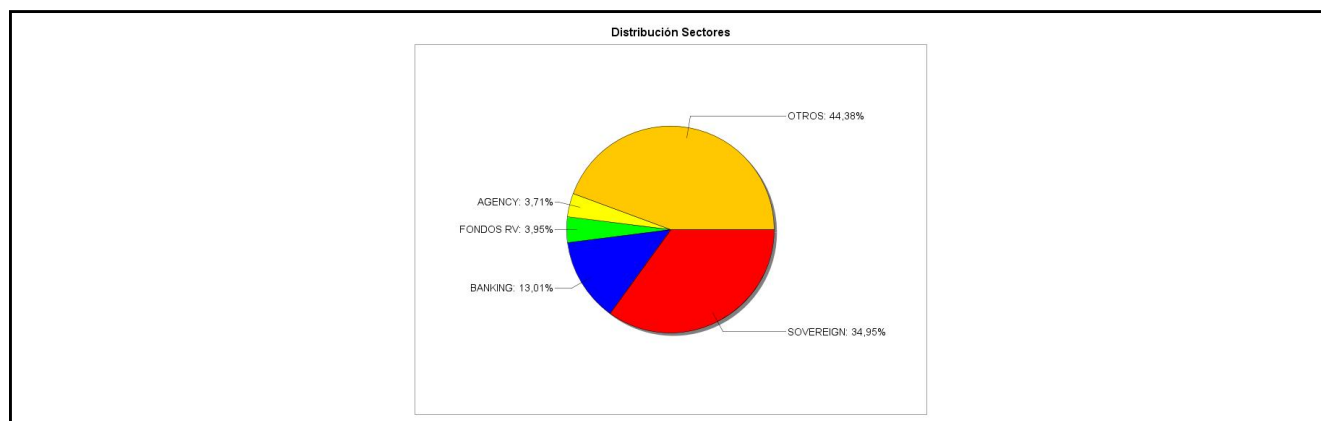
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.663	10,65	26.647	14,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.193	0,67
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	18.663	10,65	27.841	15,57
TOTAL RV COTIZADA	424	0,24	721	0,41
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	424	0,24	721	0,41
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	19.087	10,89	28.561	15,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97.726	55,71	91.109	51,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	990	0,56	806	0,45
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	98.716	56,27	91.914	51,45
TOTAL RV COTIZADA	45.803	26,08	45.898	25,64
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	45.803	26,08	45.898	25,64
TOTAL IIC	6.931	3,95	6.927	3,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	151.449	86,30	144.739	80,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	170.536	97,19	173.301	96,95

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
RXH6 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. RXH6 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO MAR2	9.222	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		9222	
SP500 SUBYACENTE	V/ Fut. ESH6 S&P500 EMINI FUTURO MAR26	1.172	Inversión
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGH6 EURO STOXX 50 MAR26	3.005	Inversión
Total subyacente renta variable		4177	
TOTAL OBLIGACIONES		13399	

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

d) Operaciones de adquisición y venta de valores con el Depositario
Durante el periodo de referencia, se han efectuado compraventas de valores de renta variable intermediadas a través de una entidad del grupo económico del depositario por importe de 1.072.538 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

e) Adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de activos emitidos o avalados por entidades pertenecientes al grupo de BNP PARIBAS por importe de 911.507,67 euros (compras) y 34.278 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

f) Adquisición de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de valores cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 300.750,00 euros (compras) y 299.445 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,80% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El comportamiento de los mercados durante el último semestre de 2025 se ha caracterizado por una elevada inestabilidad derivada de las negociaciones comerciales entre EEUU, China e India, circunstancia a la que se han unido las negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania con la mediación de EEUU, los acontecimientos de Venezuela y el alivio de la tensión en Oriente Medio, presionando la cotización del crudo.

Sin embargo, las fuertes inversiones en centros de datos y en la fabricación de chips relacionados con la inteligencia artificial, los planes de defensa e infraestructuras europeos, los estímulos chinos a su economía y el crecimiento en Latinoamérica, con una inflación a la baja y políticas que refuerzan la confianza y resiliencia en la región y, finalmente, los recortes de tipos de la Reserva Federal Norteamericana, han sido factores que han impulsado a los índices de renta variable mundiales. Mientras, en Europa, la política de relajación monetaria del BCE parece haber llegado a su fin, a la vez que el Banco de Japón ha subido los tipos de interés.

Como consecuencia de lo anterior, la curva de tipos estadounidense se ha ampliado, bajando las TIRes de los bonos en todos los tramos aunque en mayor medida en los plazos medios. Por el contrario, todas las curvas de tipos europeas se han aplanado (con excepción de la del bono italiano), lo que significa que las TIRes a corto plazo han subido más o han bajado menos que las de largo plazo. Dentro de las divisas y a pesar de los recortes de tipos de la Reserva Federal, el

dólar se ha apreciado frente al resto de divisas, debido a las tensiones arancelarias de Donald Trump, lo que ha impedido a la Fed bajar los tipos de interés al ritmo deseado ante la incertidumbre del impacto sobre la inflación, al contrario que en Japón, donde el yen se ha depreciado.

Con esta situación, el MSCI WORLD ha ascendido un 9,66%, impulsado por las bolsas emergentes, dentro de las cuales, el índice global, el MSCI EMERGING MARKETS se ha revalorizado un 14,24% gracias a al ascenso de los precios de las materias primas como el oro (+27,17%) y la plata (+92,19%) que han ejercido su función de activo refugio. Por otra parte, el recorte de aranceles impuestos por el presidente estadounidense con cada uno de los países de la región, ha contribuido a la recuperación de la confianza de los consumidores, justificando el ascenso del 15,41% del MSCI EM LATAM y del 12,58% del MSCI ASIA PACIFIC X JP.

Dentro de las bolsas desarrolladas, el EURO STOXX 50 ha subido un 9,04%, propulsado por el sector financiero, el del acero, las utilities y la consultoría, mientras que en EEUU, el S&P 500 ha escalado un 9,96%, aupado por el sector tecnológico. Así, el NASDAQ 100 se ha revalorizado un 11,03%, mientras que el DOW JONES se ha quedado más rezagado (+8,71%), debido al deterioro del mercado laboral y de los datos de actividad, ante la incertidumbre política.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La dispar evolución de los tipos de interés negociados en las principales áreas económicas ha seguido caracterizando la segunda mitad del año. Mientras que la Reserva Federal norteamericana, anticipándose a una menor fortaleza del mercado laboral, acometió tres recortes de sus tipos oficiales hasta el rango 3,50/3,75%, el BCE, con la inflación aparentemente controlada, mantuvo su tipo de depósito sin cambios en el 2%. Sin embargo, el Banco de Japón siguió normalizando su política monetaria y subió su tipo de interés de referencia por segunda vez en el año hasta el 0,75% (nivel más alto en 30 años). En el largo plazo, las mayores necesidades de financiación derivadas del gasto en defensa y expansión fiscal han seguido determinado un peor comportamiento de las rentabilidades negociadas en Europa. En este contexto, la duración del fondo se sitúa en 3,2 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido el crédito corporativo el que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto a la deuda pública.

Durante el segundo semestre, en renta variable europea se mantuvo la sobre ponderación en sectores más cíclicos para obtener mayor exposición a factores de crecimiento en un entorno de bajadas en los tipos de interés y mejoras en los datos macroeconómicos.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 31 de diciembre fue del 27,90% frente al 27,91% al cierre del semestre anterior. Al inicio del periodo, se bajó el nivel de inversión del fondo, pero poco después se validaron las subidas por efecto de mercado. En la última parte del semestre se favoreció más la inversión en los valores europeos frente a la inversión en compañías americanas.

En el segundo semestre, los valores con las mayores subidas fueron Micron Technology, Teradyne Inc, Alphabet Inc, Lam Research, Neste, General Motors, Advanced Micro Devices y Caterpillar Inc. Por el otro lado, los títulos que marcaron mayores bajadas fueron Coreweave Inc, Lululemon Athletica, Novo Nordisk, Cellnex, Dassault Systèmes, PayPal Holdings, The Cigna Group e Intuit Inc.

c) Índice de referencia.

Desde el 1 de enero de 2025, las ponderaciones de los índices de renta fija que integran el índice de referencia del fondo quedan modificadas de la siguiente manera:

EURIBOR a 6 meses (E6MP) de 100% a 0%

BofA Euro Treasury Bill (EGB0) de 0% a 57%

ICE BofA 1-3 Euro Large Cap Corporate Index (ERL1) de 0% a 43%

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -1,79%, situándose a la fecha del informe en 175.518 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 7.319 frente a los 7.643 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 3,62% tras haber soportado unos gastos totales del 2,07%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia I Sint MIX como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés, así como los porcentajes de inversión en renta variable y la selección de valores.

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

FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I. CLASE R

La rentabilidad de esta clase se sitúa por encima de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha ajustado la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés mediante compraventa de deuda pública, tanto en contado como a través de futuros. Desde el punto de vista de la renta fija privada, se han aprovechado oportunidades tanto en mercado primario como secundario, incorporando bonos de emisores financieros como Unicredit, Société Générale, Nykredit, Santander o Wells Fargo entre otros y corporativos como Carrefour, AIG, Amprion, Cellnex, Easyjet, Continental u Orange. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro italianas y francesas.

En renta variable americano, en el segundo semestre se aumentó la exposición al sector de semiconductores subiendo la posición en NVIDIA, Micron Technology, Advanced Micro Devices, Broadcom y Marvell Technology. Además, se subieron posiciones en Google, Teradyne, ServiceNow y Palantir Technologies. Se redujo posiciones en Amgen, Gilead Sciences, Verizon Communications, Procter & Gamble, Lululemon Athletica, Starbucks, PayPal Holdings y ConocoPhillips. En renta variable europea, y dentro del sector de Telecomunicaciones, se salió de la posición en Cellnex para subir la inversión en Swisscom AG. Además, se subió la inversión en el sector de Bancos.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 0,18%. No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

Al último día del periodo, las posiciones del fondo en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating, suponían un 0,35% del patrimonio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I.

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 3,85% vs 3,08% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

MAPFRE AM ejerce sus obligaciones respecto del ejercicio del derecho del voto en todos los valores que componen sus carteras de acuerdo con los principios establecidos en su política. En particular, teniendo en cuenta los intereses de los clientes por encima de cualquier otra consideración y la filosofía de crear valor a largo plazo, así como el espíritu de los Principios de Inversión Responsable (PRIs) de los que MAPFRE es firmante. Una versión actualizada de su Política de implicación y de derecho de voto puede encontrarse en su página web (www.mapfream.com/políticas).

Durante el ejercicio 2025, MAPFRE AM ha ejercido los derechos inherentes a los valores cotizados en los que ha invertido por cuenta de las IIC en beneficio exclusivo de los partícipes, siguiendo los principios y criterios de su política. Puede encontrarse más información a este respecto en el informe anual sobre el Ejercicio de la Política de Voto publicado en la página web (www.mapfream.com/informes-obligatorios/).

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

A lo largo del año 2025, el fondo ha incurrido en gasto por el servicio de análisis financiero, contabilizados periódicamente en el cálculo del valor liquidativo. El importe anual soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ascendió a 3.880 euros, lo que representa un 0,0022% sobre el patrimonio a 31 de diciembre. Los principales proveedores de análisis han sido: CREDITSIGHTS, MNI, AFI, CREDIT AGRICOLE.

El servicio de análisis tiene como objetivo contribuir a la selección de valores que forman la cartera del fondo y la estructuración global de la misma (en términos de los activos, geografías y sectores) mediante la recepción de informes y análisis de las compañías, mejorando de esta forma la gestión de las inversiones.

MAPFRE AM cuenta con una política de recepción de análisis financiero, que establece las obligaciones de revisión y control sobre la selección y evaluación periódica del proveedor, con el fin de asegurar tanto la calidad como la relevancia de los análisis recibidos incluido la razonabilidad de los costes. Estos procedimientos son supervisados por Cumplimiento Normativo.

El presupuesto derivado del gasto por el servicio de análisis para el ejercicio 2026 se estima en 2.908 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque el 2026 ha comenzado con muchas noticias y titulares geopolíticos, el consenso de mercado apunta a otro año positivo para los inversores. Se espera que el crecimiento mundial continúe la tendencia de los últimos años (e incluso que pueda sorprender al alza debido a los paquetes de estímulo fiscal anunciados), la inflación converja poco a poco hacia el objetivo de los Bancos Centrales y que la implantación de la IA genere mejoras de la productividad, ampliación de los

márgenes empresariales y mayores beneficios entre un mayor número de sectores y compañías. Todo ello condicionado a que la incertidumbre geopolítica no se canalice hasta el mundo corporativo.

La política monetaria no será un freno a este sentimiento positivo puesto que con la excepción del Banco Central de Japón, la mayor parte de bancos Centrales (tanto de países emergentes como desarrollados) están más inclinados hacia recortar tipos que subirlos.

Este escenario de consenso también tiene riesgos. Las valoraciones y la complacencia en los mercados de renta variable pueden provocar episodios de volatilidad especialmente si la monetización de la IA se pone en duda ya que en este 2026 buena parte de los inversores quieren empezar a ver retorno de parte de las grandes inversiones realizadas. Los déficits fiscales y la falta de apetito por los tramos más largos de la deuda pública también pueden suponer otra fuente de incertidumbre ya que la emisión de deuda se espera marque un máximo histórico. Estos planes de gasto público tienen el riesgo adicional de sobrecalentar unas economías que no necesitan de estímulo para crecer y elevar la inflación poniendo en jaque a las políticas monetarias laxas esperadas a nivel mundial.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivados

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012P33 - BONO TESORO 3,20 2035-10-31	EUR	6.599	3,76	6.625	3,71
ES0000012K61 - BONO TESORO 2,55 2032-10-31	EUR	888	0,51	892	0,50
ES0000012M77 - BONO TESORO 2,50 2027-05-31	EUR	0	0,00	7.042	3,94
ES0000012F43 - BONO TESORO 0,60 2029-10-31	EUR	595	0,34	598	0,33
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30	EUR	6.373	3,63	6.368	3,56
ES00000127C8 - BONO TESORO 1,00 2030-11-30	EUR	1.680	0,96	1.678	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.134	9,20	23.202	12,98
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,26 2026-03-06	EUR	0	0,00	461	0,26
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,28 2026-03-06	EUR	0	0,00	49	0,03
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,33 2026-03-06	EUR	0	0,00	490	0,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.000	0,56
ES0305229009 - OBLIGACION PROSEGUROCASH 3,38 2030-10-09	EUR	99	0,06	0	0,00
XS2909821899 - BONO IBERDROLAFIN 2,63 2028-03-30	EUR	700	0,40	704	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		799	0,46	704	0,39
ES0413900905 - CEDULAS BRO_SANTA_ES 3,38 2026-01-11	EUR	697	0,40	702	0,39
ES0213679HN2 - OBLIGACION BRO_BANKT_ES 0,88 2026-07-08	EUR	1.033	0,59	1.039	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.730	0,99	1.741	0,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.663	10,65	26.647	14,90
ES0513689Q85 - PAGARE BRO_BANKT_ES 2,26 2025-08-06	EUR	0	0,00	1.193	0,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.193	0,67
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		18.663	10,65	27.841	15,57
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	424	0,24	333	0,19
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	0	0,00	388	0,22
TOTAL RV COTIZADA		424	0,24	721	0,41
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		424	0,24	721	0,41
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		19.087	10,89	28.561	15,98
DE000A351Y94 - BONO KREFUEWIE 2,38 2027-08-05	EUR	6.507	3,71	0	0,00
IT0005631590 - BONO ITALIA 3,65 2035-08-01	EUR	910	0,52	911	0,51
BE0000363722 - BONO BELGICA 3,10 2035-06-22	EUR	6.967	3,97	7.080	3,96
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	10.326	5,88	10.460	5,85
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	0	0,00	1.779	1,00
IT0005323032 - BONO ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	3.710	2,11	5.427	3,04
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	4.298	2,45	4.276	2,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.718	18,64	29.933	16,75
FR0129287332 - ACTIVOS FRANCIA 2,16 2026-12-02	EUR	353	0,20	0	0,00
FR0129287332 - ACTIVOS FRANCIA 2,16 2026-12-02	EUR	88	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0129287332 - ACTIVOS FRANCIA 2,16 2026-12-02	EUR	3.057	1,74	0	0,00
IT0005678492 - ACTIVOS ITALIA 2,08 2026-11-13	EUR	1.494	0,85	0	0,00
FR0129287324 - ACTIVOS FRANCIA 2,14 2026-11-04	EUR	3.521	2,01	0	0,00
FR0129287324 - ACTIVOS FRANCIA 2,11 2026-11-04	EUR	333	0,19	0	0,00
IT0005674335 - ACTIVOS ITALIA 2,05 2026-10-14	EUR	88	0,05	0	0,00
IT0005674335 - ACTIVOS ITALIA 2,05 2026-10-14	EUR	833	0,47	0	0,00
IT0005674335 - ACTIVOS ITALIA 2,03 2026-10-14	EUR	744	0,42	0	0,00
FR0129132744 - ACTIVOS FRANCIA 2,14 2026-09-09	EUR	296	0,17	0	0,00
IT0005660029 - ACTIVOS ITALIA 2,01 2026-07-14	EUR	186	0,11	0	0,00
IT0005655037 - ACTIVOS ITALIA 1,97 2026-06-12	EUR	152	0,09	0	0,00
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	958	0,55	958	0,54
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	74	0,04	74	0,04
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	736	0,42	1.425	0,80
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,95 2026-05-14	EUR	0	0,00	393	0,22
FR0128984004 - ACTIVOS FRANCIA 1,93 2026-05-20	EUR	113	0,06	505	0,28
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 1,91 2026-04-22	EUR	0	0,00	491	0,27
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 1,96 2026-04-22	EUR	0	0,00	526	0,29
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 2,01 2026-04-22	EUR	0	0,00	373	0,21
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 1,93 2026-04-22	EUR	0	0,00	49	0,03
IT0005640666 - ACTIVOS ITALIA 2,14 2026-03-13	EUR	0	0,00	1.959	1,10
IT0005640666 - ACTIVOS ITALIA 2,16 2026-03-13	EUR	0	0,00	859	0,48
IT0005640666 - ACTIVOS ITALIA 2,18 2026-03-13	EUR	0	0,00	221	0,12
FR0128838515 - ACTIVOS FRANCIA 2,06 2026-03-25	EUR	0	0,00	417	0,23
FR0128838515 - ACTIVOS FRANCIA 2,19 2026-03-25	EUR	0	0,00	1.030	0,58
FR0128838507 - ACTIVOS FRANCIA 2,25 2026-02-25	EUR	0	0,00	4.810	2,69
IT0005635351 - ACTIVOS ITALIA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	1.442	0,81
IT0005635351 - ACTIVOS ITALIA 2,29 2026-02-13	EUR	0	0,00	4.344	2,43
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	1.788	1,02	0	0,00
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	4.185	2,38	4.237	2,37
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		19.001	10,82	24.112	13,49
FR0014013VW7 - BONO AIRLIQFINCE 2,63 2029-11-05	EUR	497	0,28	0	0,00
XS1704789590 - BONO IRENSPAITTUR 1,50 2027-10-24	EUR	1.325	0,75	0	0,00
XS2306601746 - BONO EASYJETFINCO 1,88 2028-03-03	EUR	1.228	0,70	0	0,00
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	590	0,34	0	0,00
XS3029220392 - BONO SKAENS 3,38 2030-03-19	EUR	1.702	0,97	0	0,00
XS1627343186 - BONO FCCAQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	846	0,48	0	0,00
XS2648076896 - BONO CRHSMWFINDAC 4,00 2027-07-11	EUR	411	0,23	0	0,00
XS2385393405 - BONO CELLNEXFINAN 1,00 2027-09-15	EUR	777	0,44	0	0,00
DE000A460N20 - BONO AMPRIONGBMH 2,75 2029-09-30	EUR	397	0,23	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDITREAL 3,88 2027-07-05	EUR	838	0,48	0	0,00
DE000A1ZZ028 - BONO BMW US 1,00 2027-04-20	EUR	642	0,37	0	0,00
FR0014011276 - BONO RESEAUDETTRAN 2,60 2029-07-08	EUR	298	0,17	0	0,00
XS3109654726 - BONO VODAFONTDACC 2,75 2029-07-03	EUR	898	0,51	0	0,00
FR0014010BK0 - BONO ESSILOINTER 2,63 2030-01-10	EUR	991	0,56	995	0,56
DE000A4DFUE3 - BONO AMPRIONGBMH 3,00 2029-12-05	EUR	501	0,29	501	0,28
BE6365319829 - BONO BELFIUS 3,38 2030-05-28	EUR	1.307	0,74	1.308	0,73
XS3078501338 - BONO SIEMENS FINA 2,63 2029-05-27	EUR	802	0,46	803	0,45
XS3075393499 - BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	455	0,26	456	0,26
XS3019313363 - BONO PFIZERNETINT 2,88 2029-05-19	EUR	452	0,26	454	0,25
FR001400ZOS9 - BONO ORANGES 2,60 2029-05-19	EUR	1.299	0,74	802	0,45
FR001400TT34 - BONO LOREAL 2,50 2027-11-06	EUR	301	0,17	301	0,17
XS2115091717 - BONO IBM 0,30 2028-02-11	EUR	431	0,25	433	0,24
XS3032018239 - BONO AMEHONDA 3,30 2029-03-21	EUR	861	0,49	859	0,48
XS2713671043 - BONO SKAENS 4,38 2028-11-06	EUR	0	0,00	1.693	0,95
XS2180007549 - BONO ATTINC 1,60 2028-05-19	EUR	256	0,15	257	0,14
XS2696046460 - BONO CARLSBERG BREWERIES 4,00 2028-10-05	EUR	946	0,54	950	0,53
XS3008888953 - BONO ENEL FINANCE INTERNA 2,63 2028-02-24	EUR	812	0,46	814	0,46
XS3000977234 - BONO LINDEPLC 2,63 2029-02-18	EUR	997	0,57	1.004	0,56
XS2588099981 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 3,38 2028-02-17	EUR	717	0,41	720	0,40
XS299658136 - BONO IBM 2,90 2030-02-10	EUR	799	0,46	801	0,45
XS2411311652 - BONO INTTFINANCOR 0,40 2028-12-13	EUR	463	0,26	462	0,26
XS1403264291 - BONO MCDONALD 1,75 2028-05-03	EUR	582	0,33	586	0,33
XS2356049069 - BONO SKAENS 0,38 2028-06-21	EUR	277	0,16	279	0,16
XS2972972017 - BONO TOYMOTFINANC 3,13 2028-04-21	EUR	299	0,17	300	0,17
XS2526825463 - CEDULAS CAISSE DESJA 2,00 2026-08-31	EUR	0	0,00	597	0,33
XS2449330179 - BONO NOVONORFIN 1,13 2027-09-30	EUR	686	0,39	688	0,38
XS2558972415 - BONO CONTINENTAL 3,63 2027-11-30	EUR	504	0,29	0	0,00
XS2958382645 - BONO ACHMEAHPPO 2,75 2027-12-10	EUR	301	0,17	302	0,17
FR001400IFX3 - BONO BRO_CREIN_FR 3,88 2028-02-14	EUR	1.750	1,00	0	0,00
XS2900306171 - BONO DAIMTRINFIN 3,13 2028-03-23	EUR	708	0,40	710	0,40
XS2430951744 - CEDULAS BMONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	1.293	0,74	1.302	0,73
XS2385397901 - BONO COMCAST 3,12 2026-09-14	EUR	0	0,00	498	0,28
XS2465984107 - BONO MIZUHOFINAN 1,63 2027-04-08	EUR	99	0,06	0	0,00
XS2644756608 - BONO RBCCANADA 4,13 2028-07-05	EUR	994	0,57	995	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03	EUR	0	0,00	681	0,38
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	1.058	0,60	1.054	0,59
XS1470601656 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,25 2027-01-11	EUR	0	0,00	1.031	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.390	17,90	22.634	12,68
XS2623501181 - BONO BRO_CAIXA_ES 4,63 2027-05-16	EUR	202	0,12	0	0,00
FR001400KXW4 - BONO RCIBANGUESA 4,63 2026-10-02	EUR	664	0,38	0	0,00
XS2743029253 - BONO BRO_SANTA_ES 3,50 2028-01-09	EUR	811	0,46	0	0,00
XS2421006201 - BONO WESTPACSECNZ 0,43 2026-12-14	EUR	484	0,28	0	0,00
IT0005519332 - BONO INTESA 4,08 2026-12-22	EUR	611	0,35	0	0,00
FR0013414919 - BONO ORANO_SA 3,38 2026-04-23	EUR	1.002	0,57	0	0,00
XS1508450688 - BONO UNICREDIT SPA 2,13 2026-10-24	EUR	281	0,16	0	0,00
XS3069291196 - BONO HSBC 3,31 2030-05-13	EUR	869	0,50	868	0,49
FR0013444759 - BONO BRO_BNPPA_FR 0,13 2026-09-04	EUR	785	0,45	0	0,00
XS2079079799 - BONO JINGGROEPNV 1,00 2025-11-13	EUR	0	0,00	985	0,55
XS2526825463 - CEDULAS CAISSE DESJA 2,00 2026-08-31	EUR	596	0,34	0	0,00
ES0213307053 - OBLIGACION BRO_CAIXA_ES 0,75 2026-07-09	EUR	873	0,50	877	0,49
XS2202902636 - BONO DEVOLKSBNANKN 1,75 2025-10-22	EUR	0	0,00	791	0,44
XS2329143510 - BONO MIZUHOFINAN 0,18 2026-04-13	EUR	1.510	0,86	1.522	0,85
XS2820449945 - BONO NOVONORFIN 3,38 2026-05-21	EUR	802	0,46	807	0,45
XS2804483381 - BONO INTESA 2,68 2027-04-16	EUR	804	0,46	803	0,45
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	707	0,40
XS1614416193 - BONO BRO_BNPPA_FR 1,50 2025-11-17	EUR	0	0,00	339	0,19
PTGALCOM0013 - BONO GALPENENERGIA 2,00 2026-01-15	EUR	599	0,34	0	0,00
XS2385397901 - BONO COMCAST 3,12 2026-09-14	EUR	496	0,28	0	0,00
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	0	0,00	390	0,22
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	502	0,28
XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23	EUR	0	0,00	792	0,44
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	998	0,57	698	0,39
FR0013398070 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,13 2026-01-23	EUR	509	0,29	508	0,28
XS2404629235 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 0,13 2026-11-03	EUR	686	0,39	0	0,00
XS2441296923 - BONO SANTCONSBANK 0,50 2025-08-11	EUR	0	0,00	296	0,17
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGL 0,25 2025-07-02	EUR	0	0,00	1.082	0,61
FR0013359197 - BONO ORANGES 1,00 2025-09-12	EUR	0	0,00	922	0,52
XS2387929834 - BONO BOAM 3,07 2025-09-22	EUR	0	0,00	1.540	0,86
XS1470601656 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,25 2027-01-11	EUR	1.034	0,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.617	8,35	14.429	8,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		97.726	55,71	91.109	51,00
FR0129406312 - PAGARE CREDITAGRICO 2,15 2026-03-16	EUR	990	0,56	0	0,00
FR0129104479 - PAGARE CARREFOUR 2,26 2025-07-24	EUR	0	0,00	806	0,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		990	0,56	806	0,45
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		98.716	56,27	91.914	51,45
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW I	USD	201	0,11	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER	EUR	831	0,47	0	0,00
US83443Q1031 - ACCIONES SOLSTICE ADVANCED MA	USD	24	0,01	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOMLTD	USD	184	0,10	0	0,00
US5738741041 - ACCIONES MARVELL	USD	322	0,18	293	0,16
US21873S1087 - ACCIONES COREWEAVE	USD	193	0,11	441	0,25
US74758T3032 - ACCIONES QUALYSINC	USD	106	0,06	114	0,06
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIRTE	USD	254	0,14	195	0,11
US52110M1099 - ACCIONES LAZARD INC	USD	211	0,12	281	0,16
US4612021034 - ACCIONES INTUIT	USD	406	0,23	311	0,17
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	218	0,12	472	0,26
DE000A40KY26 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	0	0,00	1.045	0,58
US5128073062 - ACCIONES LAM	USD	255	0,15	354	0,20
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	1.156	0,66	820	0,46
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	292	0,17	277	0,16
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI	USD	301	0,17	275	0,15
US5500211090 - ACCIONES LULUATHLEINC	USD	0	0,00	502	0,28
US36262G1013 - ACCIONES GXOLOGISTICS	USD	218	0,12	293	0,16
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	570	0,32	647	0,36
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	154	0,09	179	0,10
US1255231003 - ACCIONES CIGNAGROUP	USD	183	0,10	221	0,12
DK0062498333 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	877	0,50	772	0,43
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	349	0,20	382	0,21
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	558	0,32	482	0,27
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	490	0,28	624	0,35
US0326541051 - ACCIONES ANALOG	USD	349	0,20	307	0,17
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	828	0,47	737	0,41
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	220	0,13	262	0,15
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKSCOR	USD	0	0,00	345	0,19
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	1.724	0,98	1.430	0,80
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	444	0,25	318	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	417	0,24	392	0,22
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	826	0,47	759	0,42
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	447	0,25	328	0,18
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	641	0,37	522	0,29
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	351	0,20	277	0,16
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	315	0,18	344	0,19
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	674	0,38	682	0,38
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	394	0,22	557	0,31
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	717	0,40
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU	GBP	376	0,21	334	0,19
US8807701029 - ACCIONES TERADYNEINC	USD	576	0,33	527	0,29
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	207	0,12	210	0,12
GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPUK	GBP	417	0,24	352	0,20
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	776	0,44	353	0,20
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	891	0,51	751	0,42
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	479	0,27	377	0,21
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	233	0,13	295	0,16
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSPA	EUR	391	0,22	402	0,22
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	665	0,38	596	0,33
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	186	0,11	243	0,14
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	466	0,27	566	0,32
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	868	0,49	775	0,43
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	809	0,46	785	0,44
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	518	0,30	582	0,33
NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI	EUR	915	0,52	772	0,43
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV	EUR	860	0,49	738	0,41
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	353	0,20	334	0,19
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	439	0,25	370	0,21
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	732	0,42	943	0,53
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.270	0,72	1.307	0,73
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	242	0,14	220	0,12
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	452	0,26	399	0,22
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	435	0,25	363	0,20
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	364	0,21	377	0,21
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	398	0,23	345	0,19
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	401	0,23	370	0,21
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	803	0,46	955	0,53
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	580	0,33	557	0,31
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	391	0,22	467	0,26
FR0000052292 - ACCIONES HERMESINT	EUR	405	0,23	370	0,21
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	474	0,27	671	0,38
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	639	0,36	658	0,37
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	502	0,29	541	0,30
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	390	0,22	391	0,22
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	264	0,15	208	0,12
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	595	0,34	559	0,31
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	780	0,44	760	0,43
US2473617023 - ACCIONES DELTAAIRLINE	USD	329	0,19	388	0,22
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	160	0,09	139	0,08
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	663	0,38	722	0,40
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	359	0,20	364	0,20
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	291	0,17	334	0,19
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	753	0,43	818	0,46
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	543	0,31	466	0,26
US0605051046 - ACCIONES BRO_BOFAS_US	USD	813	0,46	881	0,49
FR0000131104 - ACCIONES BRO_BNPPA_FR	EUR	473	0,27	338	0,19
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	625	0,36	545	0,31
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	429	0,24	354	0,20
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	845	0,48	756	0,42
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	591	0,34	557	0,31
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	698	0,40	526	0,29
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSE	EUR	420	0,24	357	0,20
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	276	0,16	293	0,16
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	588	0,34	519	0,29
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	0	0,00	426	0,24
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	421	0,24	335	0,19
TOTAL RV COTIZADA		45.803	26,08	45.898	25,64
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		45.803	26,08	45.898	25,64
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	6.931	3,95	6.927	3,88
TOTAL IIC		6.931	3,95	6.927	3,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		151.449	86,30	144.739	80,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		170.536	97,19	173.301	96,95

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

Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2025 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 82 empleados y consejeros, por un total de 5.927.535,29 euros, de los cuales 4.371.507,10 euros en concepto de remuneración fija, 453.817,52 euros en otros conceptos y 1.102.210,67 euros de remuneración variable cobrada en el 2025 con respecto al variable del 2024 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 385.377 euros correspondientes al ejercicio 2024 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 7altos cargos, por un total de 1.431.445 euros (795.343,49 euros en concepto de remuneración fija, 137.970,98 euros en otros conceptos, y 498.130,60 euros de remuneración variable cobrada en el 2025 con respecto al variable del 2024 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 371.673 euros correspondientes al ejercicio 2024 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 8empleados personal relevante, por un total de 1.080.819 euros (756.432,72 euros en concepto de remuneración fija, 116.445,04 euros en otros conceptos y 207.940,97 euros de remuneración variable en el 2025 con respecto al variable del 2024 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 13.705 euros correspondientes al ejercicio 2024 y anteriores.

Contenido cualitativo:

El Consejo de Administración de Mapfre Asset Management, S.G.I.I.C, S.A, es el órgano responsable de aprobar la Política de Remuneraciones de la sociedad. El 6 de marzo de 2024 se aprobó la versión actualmente vigente.

La Política de Remuneraciones promueve una adecuada y eficaz gestión del riesgo, desincentivando la asunción de riesgos que excedan de los límites de tolerancia, así como los conflictos de intereses; y actúa como un elemento motivador y de satisfacción que permita alcanzar los objetivos marcados y cumplir con la estrategia. Atendiendo a cada grupo de empleados, se describen las tipologías de objetivos fijados para el año 2025 a efectos de la obtención de la remuneración variable anual de los empleados bajo nómina de Mapfre Asset Management:

Altos cargos: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad, entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad, entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, integración de criterios ESG en el proceso de inversión, cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados que controlan riesgos: Una parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos entre otros. La política de remuneración de MAPFRE AM contempla los riesgos no financieros; en concreto los riesgos de sostenibilidad. Una buena parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos entre otros.

Resto de empleados: Cuantitativos (resultados del grupo, rentabilidad de las IIC gestionadas entre otros) y cualitativos (puesta en marcha de proyectos o labores propias de la función desarrollada entre otros).

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

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