

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 187

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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: AA-

(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

Carretera de Pozuelo, 50-1, 2º

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: 26/07/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo

Descripción general

Política de inversión: La inversión en valores de renta variable oscilará entre el 30% y el 75% de la exposición total. La suma de sus inversiones en activos de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. La renta variable se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización de emisores/mercados de países europeos. En renta fija pública o privada emitida y negociada en la OCDE en euros

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,74	0,46	0,74	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,87	1,82	1,87	2,12

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 R	5.727.418,95	5.815.618,29	3.645	3.732	EUR	0,00	0,00	500 euros a mantener	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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	221.328	211.516	206.516	224.331
CLASE C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	38,6435	36,3704	34,1283	34,8152
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		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,03	0,03	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,25	7,20	-0,89	3,53	1,46	6,57	-1,97	12,42	14,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	15-05-2026	-1,93	03-03-2026	-2,95	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,51	08-04-2026	2,51	08-04-2026	2,19	10-04-2025

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,61	9,42	9,79	7,25	7,21	9,17	7,79	8,07	8,39
Ibex-35	19,11	18,51	19,66	11,58	12,59	16,21	13,23	13,97	16,16
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,71	0,63	0,24	0,29	0,37	0,54	3,08	0,23
I Sint BOL	9,94	10,20	9,65	6,62	6,53	9,23	25,72	7,01	9,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,36	6,36	6,32	5,93	6,43	5,93	7,42	7,24	6,50

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,52	0,51	0,52	0,53	2,08	2,18	2,21	2,21

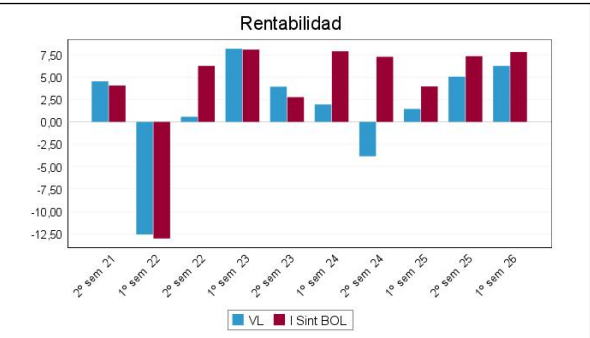
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	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		-1,60	
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00		1,69	

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	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	19,11	18,51	19,66	11,58	12,59	16,21	13,23	13,97	
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,71	0,63	0,24	0,29	0,37	0,54	3,08	
I Sint BOL	9,94	10,20	9,65	6,62	6,53	9,23	25,72	7,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,78	5,78	5,97	6,18	6,41	6,18	7,35	7,35	

(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.

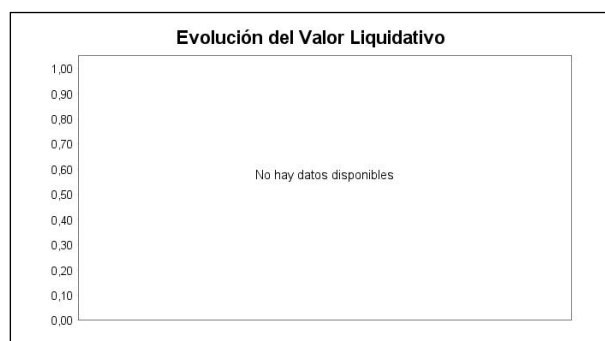
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,58	0,28

(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	95.743	2.683	0,76
Renta Fija Internacional	22.645	761	1,52
Renta Fija Mixta Euro	174.399	7.171	4,90
Renta Fija Mixta Internacional	312.073	4.158	4,39
Renta Variable Mixta Euro	217.483	3.689	6,25
Renta Variable Mixta Internacional	481.946	7.738	7,61
Renta Variable Euro	37.582	1.245	8,87
Renta Variable Internacional	758.978	8.343	21,99
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	635.600	17.747	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	492.105	8.977	2,86
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	395.823	7.480	16,22
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	284.058	15.971	0,72
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	3.908.433	85.963	8,39

*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	216.060	97,62	206.972	97,85
* Cartera interior	21.152	9,56	14.658	6,93
* Cartera exterior	194.380	87,82	191.554	90,56
* Intereses de la cartera de inversión	528	0,24	760	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.873	1,75	3.292	1,56
(+/-) RESTO	1.394	0,63	1.252	0,59
TOTAL PATRIMONIO	221.328	100,00 %	211.516	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	211.516	204.609	211.516	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,54	-1,61	-1,54	0,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,05	4,94	6,05	28,39
(+) Rendimientos de gestión	7,21	6,02	7,21	25,77
+ Intereses	0,36	0,33	0,36	15,12
+ Dividendos	1,39	0,45	1,39	220,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,09	-0,01	-86,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,39	5,68	5,39	-0,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,36	-0,03	-90,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	0,00	0,12	8.941,84
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	10,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,16	-1,08	-1,16	12,77
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	3,15
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	3,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-11,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-30,50
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,03	-0,13	341,24
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,98
+ 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	0,01	0,00	-99,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	221.328	211.516	221.328	

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

3. Inversiones financieras

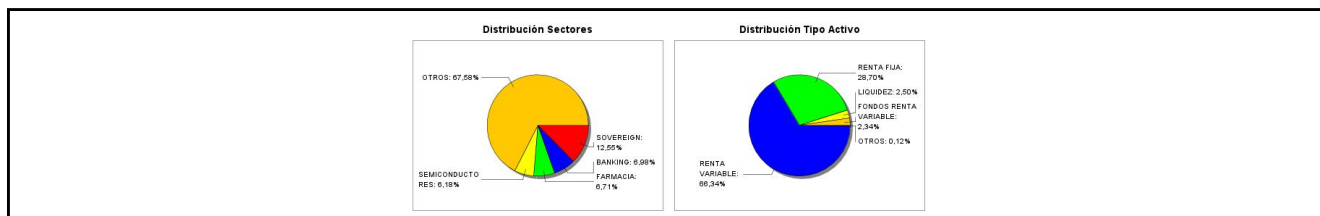
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.043	5,44	11.241	5,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	12.043	5,44	11.241	5,31
TOTAL RV COTIZADA	9.109	4,12	3.417	1,62
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	9.109	4,12	3.417	1,62
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	21.153	9,56	14.658	6,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.795	22,95	36.362	17,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	691	0,31	495	0,23
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	51.486	23,26	36.857	17,40
TOTAL RV COTIZADA	137.716	62,19	149.780	70,82
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	137.716	62,19	149.780	70,82
TOTAL IIC	5.177	2,34	4.916	2,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	194.380	87,79	191.554	90,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	215.533	97,35	206.212	97,47

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
FR0129570646 FRANCE (REPUBLIC OF)	C/ Compromiso	2.049	Inversión
RXU6 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	V/ Fut. EURO-BUND SEP 26	764	Inversión
LETRA REP. ITALIA 01/27	V/ Compromiso	2.299	Inversión
LETRA REPUBLICA FRANCIA 02/12/2026	V/ Compromiso	148	Inversión
Total subyacente renta fija		5260	
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. EURO STOXX 50 SEP 26	3.785	Inversión
Total subyacente renta variable		3785	
TOTAL OBLIGACIONES		9046	

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

a) Participaciones significativas Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran: MAPFRE VIDA: Participación directa: Volumen: 153.490,49 miles de euros (69,3499% sobre patrimonio) b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento El 8 de junio los folletos de los fondos fueron actualizados de oficio por la CNMV, introduciendo el artículo 17.bis Gestión de la liquidez, con el fin de recoger las herramientas de gestión de la liquidez. 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 8.450.814,58 euros (compras) y 2.912.442 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 2.448.097,79 euros (compras) y 1.060.972 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 1.526.559 euros (compras). 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 financieros durante el primer semestre de 2026 ha sido positivo, pese al incremento de las tensiones geopolíticas, especialmente en Oriente Medio, con la interrupción temporal del tráfico marítimo por el estrecho de Ormuz. De la libre circulación por esta vía depende la producción de un 30% de energía mundial, lo que generó una escalada de la inflación. Este hecho centró la atención de los bancos centrales, que vieron como los niveles de inflación se elevaron, incrementando las expectativas respecto a una prematura de los tipos de interés. De hecho, el BCE reaccionó inmediatamente, elevando los tipos de interés en 25 puntos básicos. La firma, el 17 de junio, de un Memorándum entre EE.UU e Irán, consolidó un alto el fuego que propició la apertura del Estrecho de Ormuz. A raíz de ese momento, las tensiones sobre los precios comenzaron a aliviarse.

En este contexto caracterizado por una ligera apreciación del dólar frente al resto de divisas, en renta fija predominó un movimiento de aplanamiento de las curvas soberanas, reflejando la expectativa de menores tipos oficiales en el medio plazo y un crecimiento que comenzaba a moderarse sin entrar en recesión.

Durante este periodo, los principales índices de renta variable han rebotado con fuerza, tal y como lo demuestra la subida

del 11,8% del MSCI WORLD. Por su parte, las bolsas de los países desarrollados han terminado este semestre en positivo, lideradas por los índices de renta variable norteamericanos, donde el índice global, el S&P 500 avanzó un 9,92%, estimulado por el auge de la inteligencia artificial y los buenos resultados empresariales. También, la renta variable europea cerró un semestre muy positivo, en el que el EURO STOXX avanzó un 8,05%, gracias a las revalorizaciones de los sectores de tecnología, energía, utilities, industria y financiero.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre, en renta variable europea se mantuvo la sobre ponderación en sectores más cíclicos y con la idea de tener mayor exposición a factores de crecimiento en un entorno de buenos datos macroeconómicos.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 30 de junio fue del 66,7% frente al 71,7% al cierre del semestre anterior. Se bajó el nivel de inversión del fondo en renta variable en el último semestre.

En el primer semestre, los valores con las mayores subidas fueron ASM International, ASML Holding, Prysmian, Neste, Anheuser-Busch InBev, BNP Paribas, Intertek Group PLC y Michelin. Por el otro lado, los títulos que marcaron mayores bajadas fueron Adyen, Capgemini, Partners Group, Novo Nordisk, Dassault Systèmes, Hermes International, LVMH y Kone Oyj.

c) Índice de referencia.

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza(n) en términos meramente informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al partícipe sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

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

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 5%, situándose a la fecha del informe en 221.328 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 3.645 frente a los 3.732 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 6,25% tras haber soportado unos gastos totales del 1,03%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint BOL como consecuencia de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

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

La rentabilidad coincide con 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 y a los porcentajes de inversión media en los distintos activos a lo largo del periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el último semestre, se salió de la posición en Dassault Systèmes, Diageo y Novo Nordisk para iniciar inversiones en Siemens y Shell PLC junto con un incremento en las posiciones en ASML y BNP Paribas. Además, se subió en Bancos con la entrada de UniCredit y Santander mientras que se bajó la ponderación en Partners Group, Adyen, Hermes International, L'Oréal y Capgemini. Se vendió la posición en Intertek Group y se inició una posición en EssilorLuxottica.

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 0,04%. No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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 9,61% vs 9,94% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio

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.

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En esta situación, predecir cuál puede ser la evolución de los mercados durante los próximos meses es muy complicada, ya que dependiendo de la duración del conflicto, la reacción de los precios energéticos y su impacto sobre la inflación y sobre los mercados, pueden ser muy distintas.

Si las tensiones no se prolongan demasiado, el crecimiento económico seguiría siendo positivo, aunque a un ritmo más moderado, tal y como apuntan los indicadores macroeconómicos. De hecho, los miembros de la Agencia Internacional de la Energía y el G7, liderados por EEUU, plantearon liberar una gran cantidad de reservas estratégicas disponibles, con el objetivo de abaratar los precios energéticos, y la afirmación del gobierno americano respecto a la posibilidad que nos estemos acercando al final del conflicto, hacen pensar en esa postura.

Sin embargo, los recientes ataques generan una mayor incertidumbre, al modificar esa hipótesis, planteando una duración más prolongada, lo que podría volver a elevar los precios de la energía, y como consecuencia los de la inflación, deteriorando el crecimiento económico mundial.

Como consecuencia, la única forma de tener éxito en la gestión de inversiones en este entorno tan volátil, es hacerlo a través de una cartera diversificada, tanto geográfica como sectorialmente, con una mayor presencia de activos con alto poder de decorrelación, como el oro, la plata y el dólar.

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	%
ES0000012S22 - BONO SPAIN (KINGD 3,40 2036-10-31	EUR	6.307	2,85	0	0,00
ES0000012P33 - BONO TESORO 3,20 2035-10-31	EUR	0	0,00	6.634	3,14
ES0000012K61 - BONO SPAIN (KINGD 2,55 2032-10-31	EUR	91	0,04	91	0,04
ES00000128S2 - BONO SPAIN (KINGD 0,65 2027-11-30	EUR	2.645	1,20	2.607	1,23
ES00000127C8 - BONO SPAIN (KINGD 1,00 2030-11-30	EUR	2.234	1,01	840	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.277	5,10	10.172	4,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2909821899 - BONO IBERDROLAFIN 2,63 2028-03-30	EUR	299	0,13	300	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		299	0,13	300	0,14
ES0413900905 - CEDULAS BRO SANTA ES 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	299	0,14
ES0213679HN2 - OBLIGACION BRO BANKT ES 0,88 2026-07-08	EUR	468	0,21	470	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		468	0,21	769	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.043	5,44	11.241	5,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		12.043	5,44	11.241	5,31
ES0113900J37 - ACCIONES BRO SANTA ES	EUR	5.766	2,61	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE	EUR	3.343	1,51	3.417	1,62
TOTAL RV COTIZADA		9.109	4,12	3.417	1,62
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		9.109	4,12	3.417	1,62
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		21.153	9,56	14.658	6,93
IT0005692410 - BONO ITALY (REPUB 2,20 2028-02-28	EUR	615	0,28	0	0,00
FR0013154044 - BONO FRANCE (REPU 1,25 2036-05-25	EUR	1.295	0,59	0	0,00
BE0000366758 - BONO BELGIUM KING 3,40 2036-06-22	EUR	1.297	0,59	0	0,00
IT0005631590 - BONO ITALY (REPUB 3,65 2035-08-01	EUR	273	0,12	274	0,13
BE0000363722 - BONO BELGICA 3,10 2035-06-22	EUR	0	0,00	2.726	1,29
BE0000357666 - BONO BELGIUM KING 3,00 2033-06-22	EUR	1.600	0,72	1.602	0,76
IT0005323032 - BONO ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	0	0,00	861	0,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.080	2,30	5.464	2,59
FR0129570646 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,61 2027-06-16	EUR	1.907	0,86	0	0,00
FR0129570620 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,63 2027-04-21	EUR	127	0,06	0	0,00
FR0129570620 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,68 2027-04-21	EUR	2.040	0,92	0	0,00
FR0129570620 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,69 2027-04-21	EUR	273	0,12	0	0,00
FR0129570620 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,68 2027-04-21	EUR	119	0,05	0	0,00
FR0129437598 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,68 2027-03-24	EUR	146	0,07	0	0,00
IT0005699340 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,73 2027-03-12	EUR	2.304	1,04	0	0,00
IT0005699340 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,71 2027-03-12	EUR	1.532	0,69	0	0,00
IT0005699340 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,70 2027-03-12	EUR	1.146	0,52	0	0,00
IT0005699340 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,44 2027-03-12	EUR	912	0,41	0	0,00
FR0129437580 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,39 2027-02-24	EUR	1.954	0,88	0	0,00
FR0129437580 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,37 2027-02-24	EUR	3.223	1,46	0	0,00
FR0129437580 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,21 2027-02-24	EUR	488	0,22	0	0,00
IT0005695256 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,26 2027-02-12	EUR	249	0,11	0	0,00
IT0005695256 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,17 2027-02-12	EUR	465	0,21	0	0,00
IT0005695256 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,08 2027-02-12	EUR	2.103	0,95	0	0,00
IT0005695256 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,09 2027-02-12	EUR	264	0,12	0	0,00
IT0005689887 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,09 2027-01-14	EUR	509	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005689887 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,10 2027-01-14	EUR	3.237	1,46	0	0,00
FR0129287332 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,08 2026-12-02	EUR	147	0,07	0	0,00
FR0129287332 - ACTIVOS FRANCE (REPU 2,19 2026-12-02	EUR	0	0,00	5.330	2,52
IT0005678492 - ACTIVOS ITALIA 2,08 2026-11-13	EUR	0	0,00	441	0,21
FR0129287324 - ACTIVOS FRANCIA 2,11 2026-11-04	EUR	0	0,00	353	0,17
FR0129132744 - ACTIVOS FRANCIA 2,14 2026-09-09	EUR	0	0,00	236	0,11
FR0129132744 - ACTIVOS FRANCIA 2,10 2026-09-09	EUR	0	0,00	590	0,28
FR0129132744 - ACTIVOS FRANCIA 2,00 2026-09-09	EUR	0	0,00	225	0,11
FR0129132744 - ACTIVOS FRANCIA 1,99 2026-09-09	EUR	0	0,00	338	0,16
FR0129132736 - ACTIVOS FRANCIA 2,03 2026-08-12	EUR	0	0,00	196	0,09
IT0005666851 - ACTIVOS ITALIA 2,01 2026-08-14	EUR	0	0,00	98	0,05
IT0005666851 - ACTIVOS ITALIA 2,00 2026-08-14	EUR	0	0,00	274	0,13
IT0005666851 - ACTIVOS ITALIA 2,01 2026-08-14	EUR	0	0,00	564	0,27
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	0	0,00	2.374	1,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.147	10,45	11.020	5,22
FR0013425162 - BONO BRO_CREIN_FR 1,88 2029-06-18	EUR	192	0,09	0	0,00
FR001400H8X1 - CEDULAS BPCE SFH 3,25 2028-04-12	EUR	302	0,14	0	0,00
XS2887901325 - BONO BMWINTIN V 3,00 2027-08-27	EUR	170	0,08	0	0,00
XS3393867810 - BONO SAP_SE 3,00 2029-06-03	EUR	401	0,18	0	0,00
XS3358330663 - BONO ENEL_SPA 3,50 2030-05-26	EUR	506	0,23	0	0,00
XS3379782074 - BONO BMF 3,25 2029-05-19	EUR	200	0,09	0	0,00
XS3363386460 - BONO ALPHABET INCA 3,20 2030-05-11	EUR	805	0,36	0	0,00
XS3307284698 - BONO VODAFONTD AC 2,75 2030-04-27	EUR	226	0,10	0	0,00
FR0014016GC3 - BONO LVMH_MOET_HE 2,63 2030-06-25	EUR	492	0,22	0	0,00
XS3273008063 - BONO ABNAMRON VAMS 2,63 2029-01-16	EUR	496	0,22	0	0,00
FR0014013VW7 - BONO AIRLIQ FINCE 1,98 2029-11-05	EUR	198	0,09	199	0,09
XS1704789590 - BONO IRENSPA ITTUR 1,50 2027-10-24	EUR	586	0,26	589	0,28
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	532	0,24	536	0,25
XS1463043973 - BONO WELLS_FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	0	0,00	260	0,12
XS3029220392 - BONO SKAENS 3,38 2030-03-19	EUR	531	0,24	532	0,25
XS1627343186 - BONO FCCAQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	0	0,00	400	0,19
XS2648076896 - BONO CRHSMWF INDAC 4,00 2027-07-11	EUR	0	0,00	206	0,10
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINAN 1,00 2027-09-15	EUR	583	0,26	389	0,18
DE000A460N20 - BONO AMPRION GMBH 2,75 2029-09-30	EUR	197	0,09	198	0,09
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REAL 3,88 2027-07-05	EUR	0	0,00	214	0,10
DE000A1ZZ028 - BONO BMW_US 1,00 2027-04-20	EUR	0	0,00	284	0,13
FR0014011276 - BONO RESEAU DETRAN 2,60 2029-07-08	EUR	198	0,09	198	0,09
XS109654726 - BONO VODAFONTD AC 2,75 2029-07-03	EUR	397	0,18	399	0,19
FR0014010BK0 - BONO ESSILOR INTER 2,63 2030-01-10	EUR	394	0,18	397	0,19
DE000A4DFUE3 - BONO AMPRION GMBH 3,00 2029-12-05	EUR	199	0,09	201	0,09
BE6365319829 - BONO BELFIUS 3,38 2030-05-28	EUR	601	0,27	603	0,29
XS3002552993 - BONO NOVONOR FIN 2,38 2028-05-27	EUR	297	0,13	0	0,00
XS3078501338 - BONO SIEMENS_F INACIERING 2,63 2029-05-27	EUR	398	0,18	401	0,19
XS3075393499 - BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	204	0,09	205	0,10
XS3019313363 - BONO PFIZER NETINT 2,88 2029-05-19	EUR	204	0,09	205	0,10
FR001400ZOS9 - BONO ORANGES 2,75 2029-05-19	EUR	596	0,27	599	0,28
FR001400TT34 - BONO LOREAL_SA 2,50 2027-11-06	EUR	199	0,09	201	0,09
XS2115091717 - BONO IBM 0,30 2028-02-11	EUR	219	0,10	220	0,10
XS3032018239 - BONO AMERICAN_HON 3,30 2029-03-21	EUR	361	0,16	365	0,17
XS2180007549 - BONO AT & T INC 1,60 2028-05-19	EUR	110	0,05	111	0,05
XS2347663507 - BONO ASTRAZEN ECA 0,38 2029-06-03	EUR	249	0,11	0	0,00
XS2696046460 - BONO CARLSBERG_BREW ERIES 4,00 2028-10-05	EUR	397	0,18	400	0,19
XS1882544973 - BONO JING GROEP NV 2,00 2028-09-20	EUR	194	0,09	196	0,09
XS3008888953 - BONO ENEL_FINANCE_INTE RNA 2,63 2028-02-24	EUR	343	0,16	346	0,16
XS3000977234 - BONO LINDE PLC 2,63 2029-02-18	EUR	396	0,18	399	0,19
XS2588099981 - BONO SVENSKA_HANDELS BANKE 3,38 2028-02-17	EUR	204	0,09	205	0,10
XS2999658136 - BONO IBM 2,90 2030-02-10	EUR	298	0,13	300	0,14
XS2411311652 - BONO NTTFINANC OR 0,40 2028-12-13	EUR	191	0,09	192	0,09
XS1403264291 - BONO MCDONALD 1,75 2028-05-03	EUR	290	0,13	291	0,14
XS2356049069 - BONO SKAENS 0,38 2028-06-21	EUR	183	0,08	185	0,09
XS2972972017 - BONO TOYOTA_MOTOR 3,13 2028-04-21	EUR	126	0,06	127	0,06
XS2449330179 - BONO NOVONOR FIN 1,13 2027-09-30	EUR	0	0,00	290	0,14
XS2558972415 - BONO CONTINENTAL 3,63 2027-11-30	EUR	213	0,10	214	0,10
XS2958382645 - BONO ACHMEA HYPO 2,75 2027-12-10	EUR	100	0,05	100	0,05
XS1801905628 - BONO MIZUHO_FINAN 1,60 2028-04-10	EUR	336	0,15	0	0,00
FR001400IFX3 - BONO BRO_CREIN_FR 3,88 2028-02-14	EUR	718	0,32	721	0,34
XS2900306171 - BONO DAIMTRIN FIN 3,13 2028-03-23	EUR	301	0,14	304	0,14
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINAN 1,63 2027-04-08	EUR	0	0,00	583	0,28
XS2644756608 - BONO RBCCANADA 4,13 2028-07-05	EUR	415	0,19	418	0,20
XS1204154410 - BONO CREDITAGR ICO 2,63 2027-03-17	EUR	0	0,00	418	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.748	7,11	13.599	6,41
XS2623501181 - BONO BRO_CAIXA_ES 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	101	0,05
XS2338643740 - BONO MSTANLEY EMIS 0,41 2027-10-29	EUR	197	0,09	197	0,09
FR001400KXW4 - BONO RCIBANQ UESA 4,63 2026-10-02	EUR	294	0,13	294	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2743029253 - BONO BRO SANTA ES 3,50 2028-01-09	EUR	406	0,18	406	0,19
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	260	0,12	0	0,00
XS2421006201 - BONO WESTPACSECNZ 0,43 2026-12-14	EUR	215	0,10	215	0,10
IT0005519332 - BONO INTESA SANPA 4,08 2026-12-22	EUR	305	0,14	305	0,14
XS1627343186 - BONO FCCAQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	399	0,18	0	0,00
XS2648076896 - BONO CRHSMWFINDAC 4,00 2027-07-11	EUR	204	0,09	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDITREAL 3,88 2027-07-05	EUR	213	0,10	0	0,00
DE000A1ZZ028 - BONO BMW US 1,00 2027-04-20	EUR	284	0,13	0	0,00
FR0013414919 - BONO ORANO SA 3,38 2026-04-23	EUR	0	0,00	401	0,19
XS1508450688 - BONO UNICREDIT SP 2,13 2026-10-24	EUR	100	0,05	100	0,05
XS3069291196 - BONO HSBC 3,31 2030-05-13	EUR	392	0,18	394	0,19
FR0013444759 - BONO BRO_BNPPA_FR 0,13 2026-09-04	EUR	875	0,40	876	0,41
XS2526825463 - CEDULAS CAISSE DESJA 2,00 2026-08-31	EUR	198	0,09	199	0,09
ES0213307053 - OBLIGACION BRO CAIXA ES 0,75 2026-07-09	EUR	387	0,17	388	0,18
XS2804483381 - BONO INTESA SANPA 2,87 2027-04-16	EUR	302	0,14	302	0,14
PTGALCOM0013 - BONO GALPENEGIA 2,00 2026-01-15	EUR	0	0,00	300	0,14
XS2549702475 - CEDULAS TORONTODOMBA 3,25 2026-04-27	EUR	0	0,00	314	0,15
XS2385397901 - BONO COMCAST CORP 3,08 2026-09-14	EUR	206	0,09	207	0,10
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINAN 1,63 2027-04-08	EUR	583	0,26	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	399	0,19
FR0013398070 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,13 2026-01-23	EUR	0	0,00	305	0,14
XS2404629235 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 0,13 2026-11-03	EUR	297	0,13	294	0,14
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRIC 2,63 2027-03-17	EUR	418	0,19	0	0,00
XS1470601656 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,25 2027-01-11	EUR	285	0,13	284	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.820	3,09	6.280	2,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.795	22,95	36.362	17,17
XS3367718460 - PAGARE ENI 2,68 2026-11-04	EUR	691	0,31	0	0,00
FR0129406312 - PAGARE CREDITAGRICO 2,15 2026-03-16	EUR	0	0,00	495	0,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		691	0,31	495	0,23
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		51.486	23,26	36.857	17,40
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SP	EUR	5.697	2,57	0	0,00
CH1499059883 - ACCIONES ROCHE HOLDIN	CHF	5.875	2,65	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	3.308	1,49	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	4.809	2,17	5.758	2,72
DK0062498333 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	0	0,00	6.087	2,88
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	5.746	2,60	5.741	2,71
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORINTER	EUR	2.754	1,24	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.352	1,51	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	3.224	1,46	2.906	1,37
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	2.971	1,34	2.847	1,35
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER R	EUR	5.767	2,61	6.266	2,96
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	3.398	1,54	3.431	1,62
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	0	0,00	2.703	1,28
GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPLCUK	GBP	2.479	1,12	2.778	1,31
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	5.520	2,49	5.723	2,71
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	0	0,00	6.173	2,92
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	3.195	1,44	3.020	1,43
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSIPA	EUR	2.795	1,26	3.157	1,49
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	3.106	1,40	4.567	2,16
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	5.155	2,33	6.535	3,09
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	2.808	1,27	6.141	2,90
NL0000334118 - ACCIONES JASMININTERNATI	EUR	5.843	2,64	6.857	3,24
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV	EUR	5.858	2,65	6.541	3,09
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	2.594	1,17	2.340	1,11
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	3.008	1,36	2.826	1,34
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HE	EUR	2.487	1,12	3.314	1,57
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND S.A.	EUR	3.414	1,54	2.941	1,39
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.611	1,63	3.036	1,44
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	2.747	1,24	3.343	1,58
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTER	EUR	3.551	1,60	3.166	1,50
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	2.319	1,05	2.639	1,25
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	0	0,00	4.464	2,11
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	0	0,00	5.379	2,54
FR0000131104 - ACCIONES BRO_BNPPA_FR	EUR	6.274	2,83	3.666	1,73
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	2.751	1,24	3.255	1,54
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	7.839	3,54	6.312	2,98
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	3.211	1,45	5.193	2,46
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUS	EUR	2.763	1,25	3.273	1,55
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.859	2,20	4.582	2,17
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	2.631	1,19	2.820	1,33
TOTAL RV COTIZADA		137.716	62,19	149.780	70,82
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		137.716	62,19	149.780	70,82
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	5.177	2,34	4.916	2,32
TOTAL IIC		5.177	2,34	4.916	2,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		194.380	87,79	191.554	90,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		215.533	97,35	206.212	97,47

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)

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