

FONDMAPFRE RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 907

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: 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,95	0,62	0,95	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	1,74	1,78	2,06

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	15.947.995,85	16.929.961,09	7.005	7.319	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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	173.436	175.518	192.410	216.412
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	10,8751	10,3673	10,0050	9,8507
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	4,90	5,22	-0,30	1,98	1,38	3,62	1,57	6,36	4,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	05-06-2026	-0,65	05-06-2026	-1,10	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,16	08-04-2026	1,16	08-04-2026	1,02	02-02-2023

(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	4,63	5,01	4,16	3,49	2,90	3,85	3,26	3,46	2,95
Ibex-35	19,11	18,51	19,66	11,58	12,59	16,21	13,23	13,97	15,76
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,71	0,63	0,24	0,29	0,37	0,54	3,08	0,23
I Sint MIX	4,06	4,10	3,10	2,66	2,55	3,57	41,60	3,18	2,90
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,19	3,19	3,14	3,03	3,11	3,03	3,64	3,60	4,69

(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.

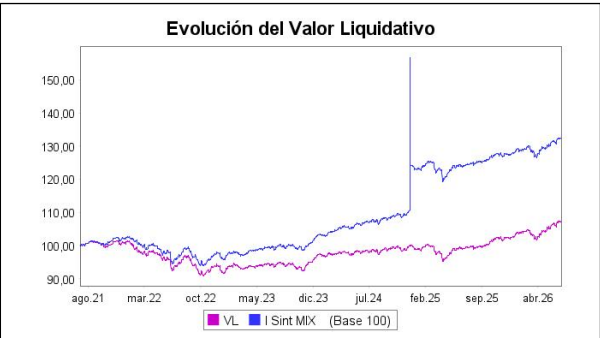
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,52	2,07	2,18	2,21	2,22

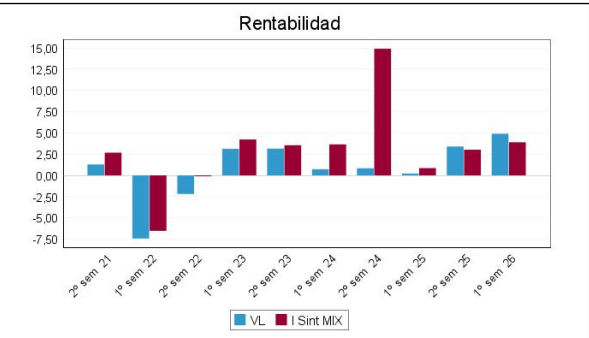
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2021
Rentabilidad IIC	0,00	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	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	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 MIX	4,06	4,10	3,10	2,66	2,55	3,57	41,60	3,18	2,89
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.

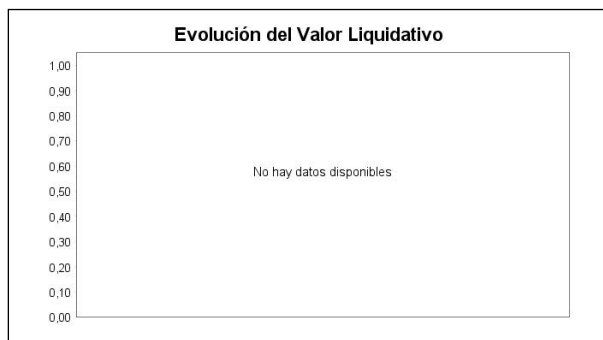
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	0,00	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	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	170.108	98,08	172.493	98,28
* Cartera interior	18.865	10,88	19.086	10,87
* Cartera exterior	149.968	86,47	151.450	86,29
* Intereses de la cartera de inversión	1.275	0,74	1.957	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.130	1,80	2.956	1,68
(+/-) RESTO	198	0,11	69	0,04
TOTAL PATRIMONIO	173.436	100,00 %	175.518	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)	175.518	178.726	175.518	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,97	-5,16	-5,97	13,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,78	3,35	4,78	40,18
(+) Rendimientos de gestión	5,85	4,42	5,85	30,08
+ Intereses	0,91	0,86	0,91	4,07
+ Dividendos	0,34	0,20	0,34	65,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	-0,28	-0,10	-65,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,83	3,94	4,83	20,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-0,30	-0,14	-53,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,00	0,04	1.708,37
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	1.688,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-1,08	-1,08	-1,65
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	-3,34
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-3,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	40,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,02
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	51,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,64
+ 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	-98,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	173.436	175.518	173.436	

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

3. Inversiones financieras

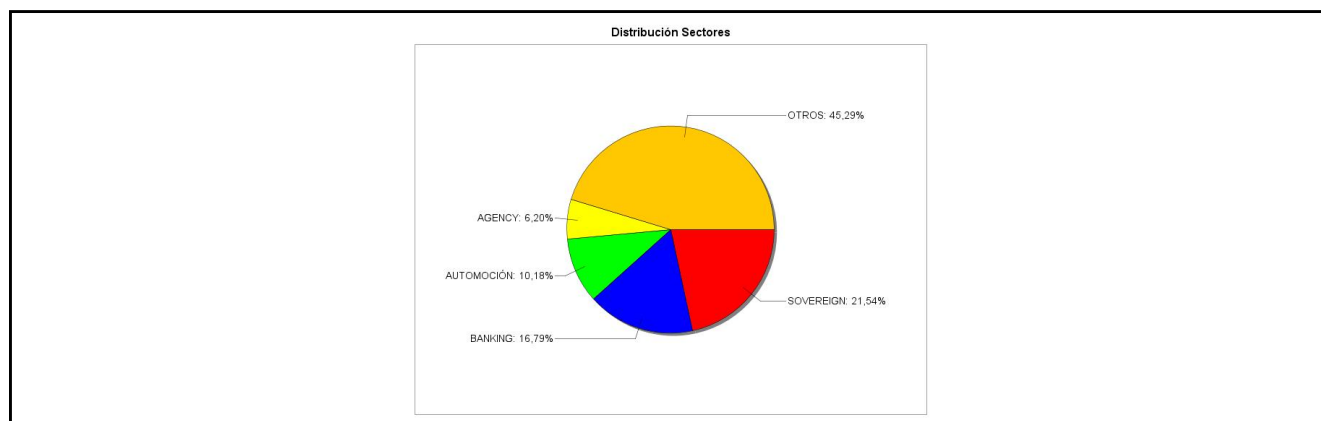
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.582	10,14	18.663	10,65
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	17.582	10,14	18.663	10,65
TOTAL RV COTIZADA	1.284	0,74	424	0,24
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	1.284	0,74	424	0,24
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	18.866	10,88	19.087	10,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	105.872	61,03	97.726	55,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.283	0,74	990	0,56
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	107.155	61,77	98.716	56,27
TOTAL RV COTIZADA	41.352	23,85	45.803	26,08
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	41.352	23,85	45.803	26,08
TOTAL IIC	1.460	0,84	6.931	3,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	149.967	86,46	151.449	86,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	168.833	97,34	170.536	97,19

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
RXU6 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. EURO-BUND SEP 26	4.036	Inversión
Total subyacente renta fija		4036	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	C/ Fut. EURO STOXX 50 SEP 26	1.272	Inversión
Total subyacente renta variable		1272	
TOTAL OBLIGACIONES		5308	

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

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 1.273.681,05 euros (compras) y 821.014 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 422.363,54 euros (compras) y 112.570 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 7.784.883 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.

El conflicto en Oriente Medio y sus repercusiones para la inflación y el crecimiento económico han determinado el comportamiento de los mercados financieros a partir de febrero. El repunte de los precios (fundamentalmente energéticos) como consecuencia del cierre del Estrecho de Ormuz ha propiciado un cambio de la política monetaria hacia un sesgo más restrictivo. Los tipos de interés negociados han experimentado repuntes generalizados a ambos lados del Atlántico. El Banco Central Europeo acometió en junio su primera subida en casi tres años, mientras que para la Reserva Federal, los mercados descuentan al menos una subida antes de finalizar el año. En este contexto, la duración del fondo se sitúa en neutral respecto a su cartera de referencia. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido la deuda pública la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto al crédito corporativo.

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 25,90% frente al 27,90% al cierre del semestre anterior. Se bajó el nivel de inversión del fondo y en la última parte del semestre se favoreció más la inversión en los valores europeos frente a la inversión en compañías americanas.

En el primer semestre, los valores con las mayores subidas fueron Micron Technology, Marvell Technology, Advanced Micro Devices, LAM Research, Teradyne Inc, ASM International, Caterpillar Inc y Palo Alto Networks. Por el otro lado, los títulos que marcaron mayores bajadas fueron Intuit Inc, Servicenow, Adyen, Capgemini, Palantir Technologies, Partners Group Qualys Inc y Novo Nordisk.

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.

FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -1,19%, situándose a la fecha del informe en 173.436 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 7.005 frente a los 7.319 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 4,90% tras haber soportado unos gastos totales del 1,03%.

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 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.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo analizado 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 Mizuho, Société Générale, Credit Agricole o Royal Bank of Canada entre otros y corporativos como Astrazeneca, Veolia, Continental, IBM, Alphabet, Cellnex o BMW entre otros. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro italianas y francesas.

Respecto a la renta variable, en la cartera americana, los principales cambios reflejaron un aumento selectivo en consumo defensivo y telecomunicaciones, con incrementos en Walmart, Verizon, Procter & Gamble, PepsiCo, Coca-Cola, AT&T y Johnson & Johnson. También destacaron los aumentos en Amazon, movimiento realizado simultáneamente a la salida de GXO, y en menor medida, Nvidia y Analog Devices. Se recortaron posiciones en software y tecnología - Intuit, ServiceNow, Microsoft, Qualys y PayPal, así como en entidades financieras como US Bancorp, Bank of America, JPMorgan y Lazard. En renta variable europea, 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 0,23%. No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

Al último día del periodo, el fondo no tiene posiciones en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating.

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 4,63% vs 4,06% 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 descorrelación, 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	6.232	3,59	0	0,00
ES0000012P33 - BONO TESORO 3,20 2035-10-31	EUR	0	0,00	6.599	3,76
ES0000012K61 - BONO SPAIN (KINGD 2,55 2032-10-31	EUR	619	0,36	888	0,51
ES0000012F43 - BONO TESORO 0,60 2029-10-31	EUR	0	0,00	595	0,34
ES00000128S2 - BONO SPAIN (KINGD 0,65 2027-11-30	EUR	6.465	3,73	6.373	3,63
ES00000127C8 - BONO SPAIN (KINGD 1,00 2030-11-30	EUR	2.444	1,41	1.680	0,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.759	9,09	16.134	9,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305229009 - OBLIGACION PROSECURCASH 3,38 2030-10-09	EUR	99	0,06	99	0,06
XS2909821899 - BONO IBERDROLAFIN 2,63 2028-03-30	EUR	697	0,40	700	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		796	0,46	799	0,46
ES0413900905 - CEDULAS BRO SANTA ES 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	697	0,40
ES0213679HN2 - OBLIGACION BRO BANKT ES 0,88 2026-07-08	EUR	1.027	0,59	1.033	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.027	0,59	1.730	0,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.582	10,14	18.663	10,65
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		17.582	10,14	18.663	10,65
ES0113900J37 - ACCIONES BRO SANTA ES	EUR	869	0,50	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE	EUR	415	0,24	424	0,24
TOTAL RV COTIZADA		1.284	0,74	424	0,24
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		1.284	0,74	424	0,24
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		18.866	10,88	19.087	10,89
IT0005692410 - BONO ITALY (REPUB 2,20 2028-02-28	EUR	3.151	1,82	0	0,00
FR0013154044 - BONO FRANCE (REPU 1,25 2036-05-25	EUR	3.165	1,82	0	0,00
BE0000366758 - BONO BELGIUM KING 3,40 2036-06-22	EUR	3.193	1,84	0	0,00
DE000A351Y94 - BONO KREFUEWIE 2,38 2027-08-05	EUR	6.483	3,74	6.507	3,71
IT0005631590 - BONO ITALY (REPUB 3,65 2035-08-01	EUR	906	0,52	910	0,52
BE0000363722 - BONO BELGICA 3,10 2035-06-22	EUR	0	0,00	6.967	3,97
BE0000357666 - BONO BELGIUM KING 3,00 2033-06-22	EUR	10.312	5,95	10.326	5,88
IT0005323032 - BONO ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	0	0,00	3.710	2,11
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	0	0,00	4.298	2,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27.211	15,69	32.718	18,64
FR0129570646 - ACTIVOS FRANCE (REPUB 2,61 2027-06-16	EUR	605	0,35	0	0,00
FR0129570638 - ACTIVOS FRANCE (REPUB 2,69 2027-05-20	EUR	273	0,16	0	0,00
FR0129437598 - ACTIVOS FRANCE (REPUB 2,59 2027-03-24	EUR	830	0,48	0	0,00
IT0005699340 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,73 2027-03-12	EUR	512	0,30	0	0,00
IT0005699340 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,70 2027-03-12	EUR	254	0,15	0	0,00
IT0005699340 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,44 2027-03-12	EUR	542	0,31	0	0,00
FR0129437580 - ACTIVOS FRANCE (REPUB 2,37 2027-02-24	EUR	361	0,21	0	0,00
IT0005695256 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,17 2027-02-12	EUR	685	0,39	0	0,00
IT0005695256 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,11 2027-02-12	EUR	572	0,33	0	0,00
FR0129437572 - ACTIVOS FRANCE (REPUB 2,51 2027-01-27	EUR	4.927	2,84	0	0,00
IT0005689887 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,08 2027-01-14	EUR	1.028	0,59	0	0,00
IT0005689887 - ACTIVOS ITALY (REPUB 2,09 2027-01-14	EUR	450	0,26	0	0,00
FR0129287332 - ACTIVOS FRANCIA 2,16 2026-12-02	EUR	0	0,00	353	0,20
FR0129287332 - ACTIVOS FRANCIA 2,16 2026-12-02	EUR	0	0,00	88	0,05
FR0129287332 - ACTIVOS FRANCIA 2,16 2026-12-02	EUR	0	0,00	3.057	1,74
IT0005678492 - ACTIVOS ITALIA 2,08 2026-11-13	EUR	0	0,00	1.494	0,85
FR0129287324 - ACTIVOS FRANCIA 2,14 2026-11-04	EUR	0	0,00	3.521	2,01
FR0129287324 - ACTIVOS FRANCIA 2,11 2026-11-04	EUR	0	0,00	333	0,19
IT0005674335 - ACTIVOS ITALIA 2,05 2026-10-14	EUR	0	0,00	88	0,05
IT0005674335 - ACTIVOS ITALIA 2,05 2026-10-14	EUR	0	0,00	833	0,47
IT0005674335 - ACTIVOS ITALIA 2,03 2026-10-14	EUR	0	0,00	744	0,42
FR0129132744 - ACTIVOS FRANCIA 2,14 2026-09-09	EUR	0	0,00	296	0,17
IT0005660029 - ACTIVOS ITALIA 2,01 2026-07-14	EUR	0	0,00	186	0,11
IT0005655037 - ACTIVOS ITALIA 1,97 2026-06-12	EUR	0	0,00	152	0,09
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	0	0,00	958	0,55
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	0	0,00	74	0,04
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	0	0,00	736	0,42
FR0128984004 - ACTIVOS FRANCIA 1,93 2026-05-20	EUR	0	0,00	113	0,06
FR0013200813 - BONO FRANCE (REPUB 0,25 2026-11-25	EUR	1.801	1,04	1.788	1,02
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	0	0,00	4.185	2,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.839	7,41	19.001	10,82
FR0013425162 - BONO BRO CREIN FR 1,88 2029-06-18	EUR	385	0,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400H8X1 - CEDULAS BPCESEFH 3,25 2028-04-12	EUR	605	0,35	0	0,00
XS2887901325 - BONO BMWINTINV 3,00 2027-08-27	EUR	203	0,12	0	0,00
XS3393867810 - BONO SAP SE 3,00 2029-06-03	EUR	701	0,40	0	0,00
XS3358330663 - BONO ENEL SPA 3,50 2030-05-26	EUR	809	0,47	0	0,00
XS3379782074 - BONO BMF 3,25 2029-05-19	EUR	301	0,17	0	0,00
XS3363386460 - BONO ALPHABETINCA 3,20 2030-05-11	EUR	1.509	0,87	0	0,00
XS3334208058 - BONO JAPANBANK 3,13 2031-04-22	EUR	4.271	2,46	0	0,00
XS2393518910 - CEDULAS RBCCANADA 0,01 2028-10-05	EUR	932	0,54	0	0,00
XS1725633413 - BONO MCDONALD 1,50 2029-11-28	EUR	1.419	0,82	0	0,00
XS1375955678 - BONO IBM 1,75 2028-03-07	EUR	783	0,45	0	0,00
XS3307284698 - BONO VODAFONTDACC 2,75 2030-04-27	EUR	491	0,28	0	0,00
FR0014016GC3 - BONO VMH MOET HEJ 2,63 2030-06-25	EUR	1.083	0,62	0	0,00
XS2528341501 - BONO NATIONAL GRID ELECTR 3,53 2028-09-20	EUR	1.055	0,61	0	0,00
XS3273008063 - BONO ABNAMRONVAMS 2,63 2029-01-16	EUR	992	0,57	0	0,00
FR0014015BJ1 - BONO VEOLIA 3,21 2031-01-14	EUR	696	0,40	0	0,00
FR0014013VW7 - BONO AIRLIQFINCE 2,63 2029-11-05	EUR	1.780	1,03	497	0,28
XS1704789590 - BONO IRENSPAITTUR 1,50 2027-10-24	EUR	1.319	0,76	1.325	0,75
XS2306601746 - BONO EASYJETFINCO 1,88 2028-03-03	EUR	1.221	0,70	1.228	0,70
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	0	0,00	590	0,34
XS3029220392 - BONO SKAENS 3,38 2030-03-19	EUR	1.698	0,98	1.702	0,97
XS1627343186 - BONO FCCAQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	0	0,00	846	0,48
XS2648076896 - BONO CRHSMWFINDACC 4,00 2027-07-11	EUR	0	0,00	411	0,23
XS2385393405 - BONO CELLNEXFINAN 1,00 2027-09-15	EUR	1.166	0,67	777	0,44
DE000A460N20 - BONO AMPRIONGBMH 2,75 2029-09-30	EUR	395	0,23	397	0,23
DK0030393665 - BONO NYKREDITREAL 3,88 2027-07-05	EUR	0	0,00	838	0,48
DE000A1ZZ028 - BONO BMW US 1,00 2027-04-20	EUR	0	0,00	642	0,37
FR0014011276 - BONO RESEAUDETRANJ 2,60 2029-07-08	EUR	297	0,17	298	0,17
XS3109654726 - BONO VODAFONTDACC 2,75 2029-07-03	EUR	892	0,51	898	0,51
FR0014010BK0 - BONO ESSILORINTER 2,63 2030-01-10	EUR	984	0,57	991	0,56
DE000A4DFUE3 - BONO AMPRIONGBMH 3,00 2029-12-05	EUR	498	0,29	501	0,29
BE6365319829 - BONO BELFIUS 3,38 2030-05-28	EUR	1.302	0,75	1.307	0,74
XS3002552993 - BONO NOVONORFIN 2,38 2028-05-27	EUR	703	0,41	0	0,00
XS3078501338 - BONO SIEMENS FINANCIERING 2,63 2029-05-27	EUR	795	0,46	802	0,46
XS3075393499 - BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	452	0,26	455	0,26
XS3019313363 - BONO PFIZERNETINT 2,88 2029-05-19	EUR	449	0,26	452	0,26
FR001400ZOS9 - BONO ORANGESAJ 2,75 2029-05-19	EUR	1.292	0,74	1.299	0,74
FR001400TT34 - BONO LOREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	299	0,17	301	0,17
XS2115091717 - BONO IBM 0,30 2028-02-11	EUR	429	0,25	431	0,25
XS3032018239 - BONO AMERICAN HON 3,30 2029-03-21	EUR	853	0,49	861	0,49
XS2180007549 - BONO AT & T INC 1,60 2028-05-19	EUR	254	0,15	256	0,15
XS2347663507 - BONO ASTRAZENECA 0,38 2029-06-03	EUR	566	0,33	0	0,00
XS2696046460 - BONO CARLSBERG BREWERIES 4,00 2028-10-05	EUR	939	0,54	946	0,54
XS3008888953 - BONO ENEL FINANCE INTERNA 2,63 2028-02-24	EUR	805	0,46	812	0,46
XS3000977234 - BONO LINDEPLC 2,63 2029-02-18	EUR	990	0,57	997	0,57
XS2588099981 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 3,38 2028-02-17	EUR	713	0,41	717	0,41
XS2999658136 - BONO IBM 2,90 2030-02-10	EUR	794	0,46	799	0,46
XS2411311652 - BONO NTTFINANCOR 0,40 2028-12-13	EUR	459	0,26	463	0,26
XS1403264291 - BONO MCDONALD 1,75 2028-05-03	EUR	580	0,33	582	0,33
XS2356049069 - BONO SKAENS 0,38 2028-06-21	EUR	275	0,16	277	0,16
XS2972972017 - BONO TOYOTA MOTOR 3,13 2028-04-21	EUR	296	0,17	299	0,17
XS2449330179 - BONO NOVONORFIN 1,13 2027-09-30	EUR	0	0,00	686	0,39
XS2558972415 - BONO CONTINENTAL 3,63 2027-11-30	EUR	1.514	0,87	504	0,29
XS2958382645 - BONO ACHMEAHYPO 2,75 2027-12-10	EUR	299	0,17	301	0,17
XS1801905628 - BONO MIZUHO FINAN 1,63 2028-04-10	EUR	721	0,42	0	0,00
FR001400IFX3 - BONO BRO CREIN FR 3,88 2028-02-14	EUR	1.745	1,01	1.750	1,00
XS2900306171 - BONO DAIMTRINFIN 3,13 2028-03-23	EUR	702	0,40	708	0,40
XS2430951744 - CEDULAS BMONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	0	0,00	1.293	0,74
XS2465984107 - BONO MIZUHOFINAN 1,63 2027-04-08	EUR	0	0,00	99	0,06
XS2644756608 - BONO RBCCANADA 4,13 2028-07-05	EUR	986	0,57	994	0,57
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	0	0,00	1.058	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.699	26,33	31.390	17,90
FR001400U1B5 - BONO BRO_SOCGE FR 3,00 2027-02-12	EUR	2.008	1,16	0	0,00
FR0013455540 - BONO BPCESA 0,50 2027-02-24	EUR	1.963	1,13	0	0,00
XS2623501181 - BONO BRO_CAIXA ES 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	202	0,12
FR001400KXW4 - BONO RCIBANQUESA 4,63 2026-10-02	EUR	665	0,38	664	0,38
XS2743029253 - BONO BRO SANTA ES 3,50 2028-01-09	EUR	813	0,47	811	0,46
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	589	0,34	0	0,00
XS2421006201 - BONO WESTPACSECNZ 0,43 2026-12-14	EUR	484	0,28	484	0,28
IT0005519332 - BONO INTESA SANPA 4,08 2026-12-22	EUR	610	0,35	611	0,35
XS1627343186 - BONO FCCAQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	844	0,49	0	0,00
XS2648076896 - BONO CRHSMWFINDACC 4,00 2027-07-11	EUR	408	0,24	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDITREAL 3,88 2027-07-05	EUR	836	0,48	0	0,00
DE000A1ZZ028 - BONO BMW US 1,00 2027-04-20	EUR	641	0,37	0	0,00
FR0013414919 - BONO ORANO SA 3,38 2026-04-23	EUR	0	0,00	1.002	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1508450688 - BONO UNICREDIT SP 2,13 2026-10-24	EUR	280	0,16	281	0,16
XS3069291196 - BONO HSBC 3,31 2030-05-13	EUR	865	0,50	869	0,50
FR0013444759 - BONO BRO_BNPPA_FR 0,13 2026-09-04	EUR	785	0,45	785	0,45
XS2526825463 - CEDULAS CAISSE DESJA 2,00 2026-08-31	EUR	594	0,34	596	0,34
ES0213307053 - OBLIGACION BRO_CAIXA_ES 0,75 2026-07-09	EUR	871	0,50	873	0,50
XS2329143510 - BONO MIZUHOFINAN 0,18 2026-04-13	EUR	0	0,00	1.510	0,86
XS2820449945 - BONO NOVONORFIN 3,38 2026-05-21	EUR	0	0,00	802	0,46
XS2804483381 - BONO INTESA SANPA 2,87 2027-04-16	EUR	805	0,46	804	0,46
PTGALCOM0013 - BONO GALPENERGIA 2,00 2026-01-15	EUR	0	0,00	599	0,34
XS2430951744 - CEDULAS BMONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	1.283	0,74	0	0,00
XS2385397901 - BONO COMCAST CORP 3,12 2026-09-14	EUR	494	0,28	496	0,28
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINAN 1,63 2027-04-08	EUR	99	0,06	0	0,00
XS1538284230 - BONO CREDITLONDON 1,88 2026-12-20	EUR	398	0,23	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	998	0,57
FR0013398070 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,13 2026-01-23	EUR	0	0,00	509	0,29
XS2404629235 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 0,13 2026-11-03	EUR	692	0,40	686	0,39
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRIC 2,63 2027-03-17	EUR	2.059	1,19	0	0,00
XS1470601656 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,25 2027-01-11	EUR	1.036	0,60	1.034	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.122	11,60	14.617	8,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		105.872	61,03	97.726	55,71
XS3367718460 - PAGARE ENI 2,68 2026-11-04	EUR	1.283	0,74	0	0,00
FR0129406312 - PAGARE CREDITAGRICO 2,15 2026-03-16	EUR	0	0,00	990	0,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.283	0,74	990	0,56
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		107.155	61,77	98.716	56,27
US4385162056 - ACCIONES HONEYWELL IN	USD	162	0,09	0	0,00
US43849R1059 - ACCIONES HONEYWELL AE	USD	160	0,09	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SP	EUR	859	0,50	0	0,00
US3143521058 - ACCIONES FEDEX FREIGH	USD	36	0,02	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	253	0,15	0	0,00
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDIN	CHF	803	0,46	0	0,00
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	165	0,10	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	403	0,23	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW I	USD	0	0,00	201	0,11
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	586	0,34	831	0,47
US83443Q1031 - ACCIONES SOLSTICE ADVANCED MA	USD	0	0,00	24	0,01
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	213	0,12	184	0,10
US5738741041 - ACCIONES MARVELL	USD	777	0,45	322	0,18
US21873S1087 - ACCIONES COREWEAVE IN	USD	216	0,12	193	0,11
US74758T3032 - ACCIONES QUALYSINC	USD	0	0,00	106	0,06
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIRTE	USD	207	0,12	254	0,14
US52110M1099 - ACCIONES LAZARD INC	USD	0	0,00	211	0,12
US4612021034 - ACCIONES INTUIT	USD	0	0,00	406	0,23
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	325	0,19	218	0,12
US5128073062 - ACCIONES LAM RSRCH CO	USD	429	0,25	255	0,15
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	915	0,53	1.156	0,66
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	472	0,27	292	0,17
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECH	USD	256	0,15	301	0,17
US36262G1013 - ACCIONES GXOLOGISTICS	USD	0	0,00	218	0,12
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	433	0,25	570	0,32
US00206R1023 - ACCIONES AT & T INC	USD	146	0,08	154	0,09
US1255231003 - ACCIONES CIGNAGROUP	USD	203	0,12	183	0,10
DK0062498333 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	0	0,00	877	0,50
US2441991054 - ACCIONES DEERE &	USD	308	0,18	349	0,20
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENER	USD	368	0,21	558	0,32
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	237	0,14	490	0,28
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVIC	USD	351	0,20	349	0,20
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	620	0,36	828	0,47
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	0	0,00	220	0,13
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORINTER	EUR	415	0,24	0	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	171	0,10	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	512	0,30	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	1.332	0,77	1.724	0,98
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	493	0,28	444	0,25
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	440	0,25	417	0,24
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER R	EUR	577	0,33	826	0,47
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	427	0,25	447	0,25
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MIC	USD	1.338	0,77	641	0,37
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	212	0,12	351	0,20
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	190	0,11	315	0,18
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	485	0,28	674	0,38
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM	USD	369	0,21	394	0,22
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	0	0,00	376	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	697	0,40	576	0,33
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	158	0,09	207	0,12
GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPLCUK	GBP	372	0,21	417	0,24
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	561	0,32	776	0,44
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	0	0,00	891	0,51
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	474	0,27	479	0,27
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	291	0,17	233	0,13
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANS PA	EUR	421	0,24	391	0,22
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	452	0,26	665	0,38
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	195	0,11	186	0,11
US7427181091 - ACCIONES PROCTER &	USD	368	0,21	466	0,27
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	628	0,36	868	0,49
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	423	0,24	809	0,46
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	375	0,22	518	0,30
NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI	EUR	891	0,51	915	0,52
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUP NV	EUR	714	0,41	860	0,49
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	391	0,23	353	0,20
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE &	CHF	467	0,27	439	0,25
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHN	USD	1.451	0,84	732	0,42
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	685	0,40	1.270	0,72
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	202	0,12	242	0,14
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK &	USD	319	0,18	452	0,26
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HE	EUR	326	0,19	435	0,25
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND S.A.	EUR	422	0,24	364	0,21
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	473	0,27	398	0,23
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	330	0,19	401	0,23
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHA	USD	554	0,32	803	0,46
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON &	USD	531	0,31	580	0,33
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL IN	USD	0	0,00	391	0,22
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTER	EUR	481	0,28	405	0,23
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	434	0,25	474	0,27
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	467	0,27	639	0,36
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIEN	USD	392	0,23	502	0,29
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	342	0,20	390	0,22
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	150	0,09	264	0,15
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	0	0,00	595	0,34
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	0	0,00	780	0,44
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIRLINE	USD	426	0,25	329	0,19
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	145	0,08	160	0,09
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	683	0,39	663	0,38
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO	USD	362	0,21	359	0,20
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	356	0,21	291	0,17
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	637	0,37	753	0,43
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYER	USD	332	0,19	543	0,31
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMER	USD	574	0,33	813	0,46
FR0000131104 - ACCIONES BRO BNPPA FR	EUR	958	0,55	473	0,27
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	453	0,26	625	0,36
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	414	0,24	429	0,24
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	1.181	0,68	845	0,48
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	477	0,27	591	0,34
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	432	0,25	698	0,40
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUS	EUR	416	0,24	420	0,24
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	184	0,11	276	0,16
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	624	0,36	588	0,34
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOY AB	SEK	393	0,23	421	0,24
TOTAL RV COTIZADA		41.352	23,85	45.803	26,08
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		41.352	23,85	45.803	26,08
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	1.460	0,84	6.931	3,95
TOTAL IIC		1.460	0,84	6.931	3,95
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		149.967	86,46	151.449	86,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		168.833	97,34	170.536	97,19

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).