

## FONDMAPFRE ELECCION PRUDENTE, F.I.

Nº Registro CNMV: 4897

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** MAPFRE      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **Rating Depositario:** A+ (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

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

### Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2

28222 - MAJADAHONDA

Madrid

(Tel:915813780)

### Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/09/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de fondos que invierte, directa o indirectamente, hasta un 30%, en acciones de cualquier mercado mundial o capitalización bursátil aunque la inversión en emergentes no superará el 10% de su exposición. La renta fija será al menos BBB- (S&P), pudiendo invertir hasta un 10% en activos de baja calificación crediticia (por debajo de BBB-) o sin rating.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,14	0,13	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,23	3,06	2,23	3,18

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	36.923.919,89	34.559.629,83	3.728	3.376	EUR	0,00	0,00	Una participación	NO
CLASE A	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500.000 euros	NO
CLASE C	4.869.811,12	4.839.730,13	9	1	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	245.730	230.319	229.537	246.883
CLASE A	EUR	0	0	0	0
CLASE C	EUR	32.694	32.383		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	6,6550	6,6644	6,2292	5,9294
CLASE A	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE C	EUR	6,7137	6,6912		

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE A		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,14	0,41	-0,54	2,55	1,33	6,99	5,06	-7,68	0,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,01	03-04-2025	-1,19	05-03-2025	-0,99	29-09-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,01	12-05-2025	1,01	12-05-2025	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,68	4,98	4,38	3,65	3,38	3,00	3,08	4,67	5,53
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,08	13,05	13,23	13,97	19,41	34,37
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,46	0,44	0,48	0,64	0,35	0,54	3,08	0,87	0,44
<b>I Sint FEP</b>	4,12	3,97	4,30	2,79	1,23	2,96	19,16	5,42	4,89
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,60	2,60	2,63	2,96	2,92	2,96	2,93	3,04	2,28

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

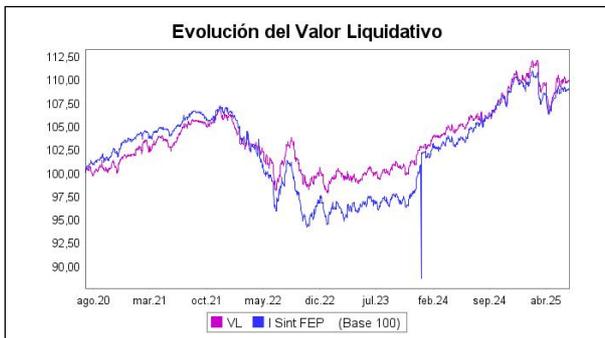
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,44	1,72	1,73	1,71	0,00

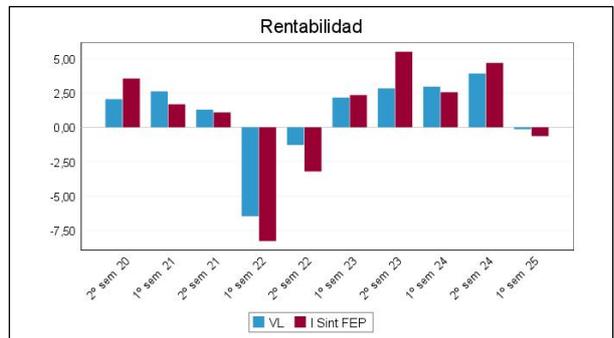
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,05	13,23	13,97	19,41	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48	0,64	0,35	0,54	3,08	0,87	0,44
I Sint FEP	4,12	3,97	4,30	2,79	1,23	2,96	19,16	5,42	4,89
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

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

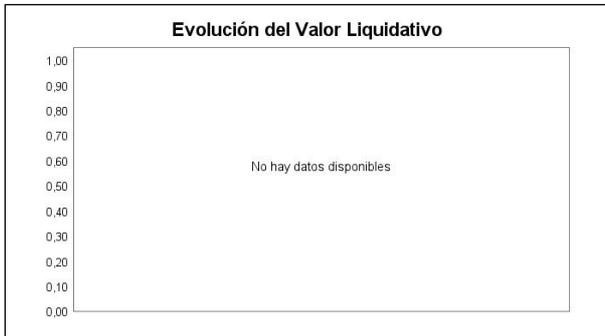
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,34	0,65	-0,31	2,80					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	03-04-2025	-1,19	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,01	12-05-2025	1,01	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,68	4,98	4,38	3,65					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48	0,64					
I Sint FEP	4,12	3,97	4,30	2,79					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,17	0,19	0,50			

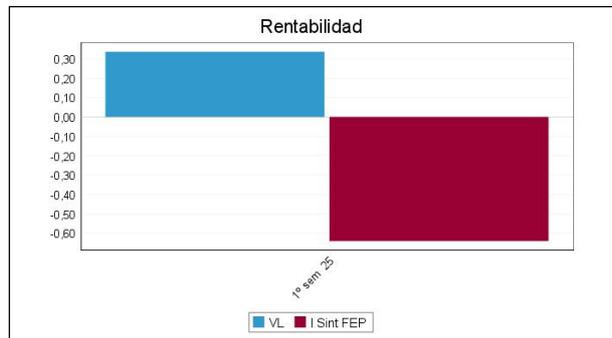
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	101.280	2.933	0,27
Renta Fija Internacional	76.413	849	-6,70
Renta Fija Mixta Euro	184.271	7.850	0,22
Renta Fija Mixta Internacional	273.241	3.627	-0,08
Renta Variable Mixta Euro	206.604	3.915	1,45
Renta Variable Mixta Internacional	393.342	6.014	-0,23
Renta Variable Euro	28.307	1.177	21,47
Renta Variable Internacional	623.589	7.795	-4,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	652.160	19.569	1,36
Garantizado de Rendimiento Variable	411.858	7.554	3,01
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	296.001	6.279	-0,49
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	173.665	11.209	0,90
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	3.420.731	78.771	-0,12

\*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	260.421	93,53	244.143	92,94
* Cartera interior	11.713	4,21	11.900	4,53
* Cartera exterior	248.237	89,16	231.421	88,09
* Intereses de la cartera de inversión	471	0,17	822	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.731	6,73	17.977	6,84
(+/-) RESTO	-728	-0,26	582	0,22
TOTAL PATRIMONIO	278.424	100,00 %	262.702	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)	262.702	218.912	262.702	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,82	13,45	5,82	-52,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,07	4,02	-0,07	-101,92
(+) Rendimientos de gestión	0,51	4,64	0,51	-88,08
+ Intereses	0,46	0,52	0,46	-3,18
+ Dividendos	0,04	0,06	0,04	-15,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,54	0,49	-0,54	-220,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	0,26	0,22	-6,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,78	0,25	1,78	663,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,03	2,96	-1,03	-137,97
± Otros resultados	-0,42	0,10	-0,42	-561,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,64	-0,59	0,45
- Comisión de gestión	-0,54	-0,55	-0,54	6,05
- Comisión de depositario	-0,04	-0,07	-0,04	-37,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-39,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-25,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-27,84
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-42,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-2,53
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-76,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	278.424	262.702	278.424	

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

### 3. Inversiones financieras

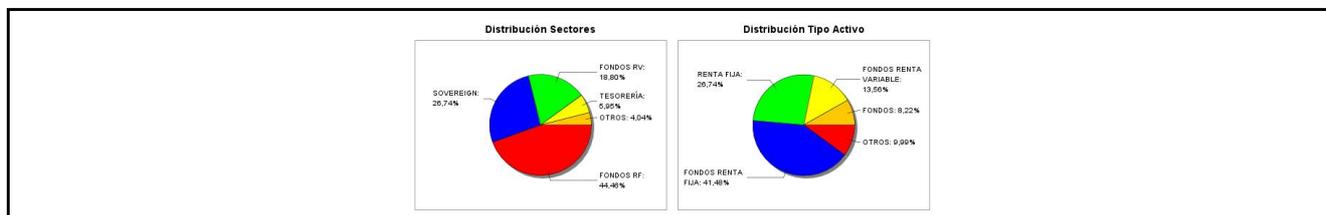
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.126	0,76	2.090	0,80
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	2.126	0,76	2.090	0,80
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	9.587	3,44	9.810	3,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.713	4,20	11.900	4,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	72.334	25,99	60.540	23,06
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	72.334	25,99	60.540	23,06
TOTAL RV COTIZADA	9.347	3,37	2.469	0,95
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	9.347	3,37	2.469	0,95
TOTAL IIC	166.556	59,81	168.413	64,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	248.237	89,17	231.421	88,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	259.950	93,37	243.321	92,63

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
TYU5 SOBRE US 10YR NOTE (CBT) SEP25	C/ Fut. TYU5 SOBRE US 10YR NOTE SEP25	2.438	Inversión
Total subyacente renta fija		2438	
HANG SENG SUBYACENTE	C/ Fut. HIN5 HANG SENG FUTURO JUL25	1.831	Inversión
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGU5 EURO STOXX 50 SEP25	8.329	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESU5 S&P500 FUTURO SEP25	16.655	Inversión
Total subyacente renta variable		26816	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		29254	

#### 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 135.186 miles de euros (50,2934% sobre patrimonio)

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 2.377.440 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,48% 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.

A pesar de las tensiones geopolíticas y comerciales presentes durante el primer trimestre de 2025, lo que se reflejó en las fuertes caídas de los índices bursátiles, el comportamiento de las bolsas internacionales en el primer semestre del año ha sido muy positivo, gracias a la conjugación de varios factores, que han impulsado a la renta variable internacional. Entre los mismos destacan los avances en las negociaciones entre EEUU y sus principales socios comerciales para rebajar los aranceles, la mediación de EEUU en los conflictos bélicos activos, más relevantes, la firma del nuevo plan de rearme de la OTAN para invertir en defensa el 5,0% del PIB y la moderación de las tasas de inflación en la Zona Euro, lo que ha permitido al BCE a continuar recortando los tipos de interés en otros 25 puntos básicos, aunque parece que el proceso de recortes de tipos llega a su fin, los analistas esperan otro recorte más a lo largo del segundo semestre de 2025: La Reserva Federal, por el contrario, ha mantenido los tipos de interés oficiales en EEUU sin cambios, a la espera de evaluar el impacto de los aranceles sobre la inflación estadounidense, pero con expectativas de que la FED baje los tipos de interés oficiales en EEUU

En este contexto y dentro de la deuda pública, los precios de los bonos soberanos de EEUU, Alemania, España, Italia y Portugal a 2 años han subido: En el plazo 10 años, los precios de los bonos emitidos por EEUU e Italia también han subido, mientras que los del bund, España y Portugal han bajado.

Por lo que respecta la renta variable, el MSCI WORLD ha avanzado un 8,67%, impulsado por las bolsas europeas y, sobre todo, por las emergentes, que han estado beneficiadas por la depreciación del dólar frente al resto de divisas, la moderación de las tensiones arancelarias, las políticas monetarias expansivas de los bancos centrales y al plan firmado por los miembros de la OTAN de invertir en defensa el 5,0% del PIB. Dentro de las bolsas de la Eurozona, el EURO STOXX 50 ha subido un 8,53%, impulsado por el IBEX 35 (+19,53%), el DAX alemán (+19,01%) y el FTSE MIB (+15,8%), mientras que las bolsas de Londres y París se han quedado más rezagadas, ascendiendo un 7,24% y un 4,23%, respectivamente. Por último, los índices de renta variable norteamericanos han conseguido cerrar en positivo, destacando el sector tecnológico, como principal beneficiado por la debilidad del dólar y la relajación de las políticas arancelarias, lo que ha

permitido que la cotización del NASDAQ 100 se haya incrementado un 8,6%, a la vez que la del DOW JONES haya subido un 4,01%, lo que explica que el S&P 500 haya avanzado un 5,88% en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento del fondo durante la primera mitad del año comenzó con una ligera sobreponderación a renta variable que se fue reduciendo durante los dos primeros meses del año, pese a nuestra preferencia estructural a EEUU se tuvo una apuesta coyuntural a Europa donde las valoraciones resultaban mucho más atractivas.

Tras la fuerte caída sufrida al principio del mes de marzo el fondo aumentó de forma significativa su exposición a renta variable, y en particular a la renta variable americana.

Desde el punto de vista de renta fija el fondo mantuvo un posicionamiento neutral en cuanto a duración y ligeramente cauto en cuanto a riesgo de crédito, debido a que los spreads de crédito estaban muy comprimidos, en particular en el riesgo de baja calidad.

Nuestra exposición a divisas no ha cambiado de forma significativa durante el periodo y continúa en línea con el Benchmark.

Los valores que mejor se han comportado en el periodo son Oracle Corp (+54%) y AMD (+45,5%). Por la parte negativa destacar las pérdidas sufridas en Lululemon (-45%) y en Teradyne (-30%)

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 ELECCION PRUDENTE CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 7%, situándose a la fecha del informe en 245.730 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 3.728 frente a los 3.376 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del -0,14% tras haber soportado unos gastos totales del 0,80% (de los que 0,15% han sido indirectos).

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia I Sint FEP como consecuencia del asset allocation como de la selección de activos.

#### FONDMAPFRE ELECCIÓN PRUDENTE CL C/L

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 1%, situándose a la fecha del informe en 32.694 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 9 frente a los 1 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 0,34% tras haber soportado unos gastos totales del 0,32% (de los que 0,15% han sido indirectos).

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia I Sint FEP como consecuencia de como consecuencia del asset allocation como de la selección de activos.

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

#### FONDMAPFRE ELECCION PRUDENTE

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

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compra APPLE INC

Compra ADOBE INC

Compra AKAMAI TECHNOLOGIES INC

Compra ADVANCED MICRO DEVICES

Compra AMGEN INC

Compra BANK OF AMERICA CORP

Compra BIOGEN INC

Compra BRISTOL-MYERS SQUIBB CO

Compra CITIGROUP INC

Compra CATERPILLAR INC

Venta CONOCOPHILLIPS

Compra CONOCOPHILLIPS

Compra CISCO SYSTEMS INC

Compra DELTA AIR LINES INC

Compra DEERE & CO

Venta S&P500 EMINI FUT Mar25

Compra S&P500 EMINI FUT Jun25

Venta S&P500 EMINI FUT Jun25

Compra S&P500 EMINI FUT Sep25

Compra GENERAL MOTORS CO

Compra ALPHABET INC-CL A

Compra GOLDMAN SACHS GROUP INC

Venta HANG SENG IDX FUT Jan25

Venta HANG SENG IDX FUT Feb25

Compra HANG SENG IDX FUT Feb25

Venta HANG SENG IDX FUT Mar25

Compra HANG SENG IDX FUT Mar25  
Venta HANG SENG IDX FUT Apr25  
Compra HANG SENG IDX FUT Apr25  
Venta HANG SENG IDX FUT May25  
Compra HANG SENG IDX FUT May25  
Compra HANG SENG IDX FUT Jun25  
Compra HANG SENG IDX FUT Jul25  
Compra HONEYWELL INTERNATIONAL INC  
Compra INTUIT INC  
Compra JOHNSON & JOHNSON  
Compra COCA-COLA CO/THE  
Compra LAZARD INC  
Compra LAM RESEARCH CORP  
Compra LULULEMON ATHLETICA INC  
Compra BBG Eur Corp Scr Jun25  
Venta BBG Eur Corp Scr Jun25  
Compra MERCK & CO. INC.  
Compra MICROSOFT CORP  
Compra MICRON TECHNOLOGY INC  
Compra NEXTERA ENERGY INC  
Compra NVIDIA CORP  
Compra ORACLE CORP  
Compra PEPSICO INC  
Compra PAYPAL HOLDINGS INC  
Compra STARBUCKS CORP  
Compra TERADYNE INC  
Venta US 10YR NOTE (CBT)Mar25  
Venta US 10YR NOTE (CBT)Jun25  
Compra US 10YR NOTE (CBT)Jun25

Compra US 10YR NOTE (CBT)Sep25  
Compra CBOE VIX FUTURE Apr25  
Venta CBOE VIX FUTURE Apr25  
Compra CBOE VIX FUTURE May25  
Venta CBOE VIX FUTURE May25  
Compra VISA INC-CLASS A SHARES  
Compra EURO STOXX 50 Mar25  
Venta EURO STOXX 50 Mar25  
Compra EURO STOXX 50 Jun25  
Venta EURO STOXX 50 Jun25  
Venta EURO STOXX 50 Sep25  
Compra VERIZON COMMUNICATIONS INC  
Compra WALMART INC  
Venta EXXON MOBIL CORP  
Venta LM ROYCE US SMALL CAP OPPOR X ACC USD  
Venta AMUNDI PI US EQ F GR-I2EURC  
Venta THREADNEEDLE LUX AMERICA-IUE  
Compra AM S&P 500 II ETF  
Venta AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C  
Compra JPM EU RS EH IDX EQTY ESG UCITS ETF EUR  
Compra AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS ETF  
Compra FRTR 2 3/4 02/25/30  
Compra OBL 2.1 04/12/29  
Compra BTPS 3.85 02/01/35  
Venta BTF 0 02/12/25  
Venta B 01/23/25  
Venta T 2 3/4 06/30/25  
Compra T 2 3/4 08/15/42

Compra T 2 7/8 05/15/32

Compra DBR 0 1/2 08/15/27

Compra OBL 2.1 04/12/29

Venta T 2 5/8 02/15/29

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 1,77%. 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.

#### FONDMAPFRE ELECCION PRUDENTE

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 4,68% vs 4,12% 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 este escenario, se espera que durante los próximos meses la economía crezca a un ritmo potencialmente moderado, afectado por el impacto de las políticas comerciales de la Administración Trump, que se prevé que impongan un arancel

medio de entre el 10-15% a sus socios comerciales.

Un factor que se debe tenerse muy en cuenta a la hora de analizar la posible evolución de los mercados, son las tensiones geopolíticas. La tendencia a generar políticas proteccionistas impulsaría la inflación al alza, frenando a la Reserva Federal a recortar los tipos de interés. Como conclusión, en un entorno de elevada incertidumbre, la clave para tener éxito en el mundo de las inversiones para los próximos meses, es hacerlo a través de una cartera diversificada con un posicionamiento cauto, con exposiciones a renta fija de calidad y duraciones cortas. En renta variable, preferimos situarnos en Europa, donde las valoraciones, la situación macroeconómica es más estable y el reciente incremento de la confianza la hace más atractiva.

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.

Inversión en otras IICs

Al finalizar el semestre, el 63,26% del patrimonio del fondo estaba invertido en participaciones o acciones emitidas por otras IICs.

La relación de las gestoras de estas instituciones es la siguiente: Amundi Asset Management; AXA Investment Managers Paris S.A.; BlackRock Asset Management Ireland - ETF; Carmignac Gestion Luxembourg S.A.; Degroof Petercam Asset Services S.A.; DWS Investment S.A. (ETF); Franklin Templeton International Services S.à r.l.; Goldman Sachs Asset Management B.V.; ; Invesco Management S.A.; JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.; La Financière Responsable; Mercer Global Investments Management Ltd; MSIM Fund Management (Ireland) Limited; Natixis Investment Managers International; Nordea Investment Funds SA; Pacific Capital Partners Limited; Pictet Asset Management (Europe) SA; PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited; Robeco Institutional Asset Management BV; Schroder Investment Management (Europe) S.A.; T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.; Threadneedle Management Luxembourg S.A.; Vanguard Group (Ireland) Limited; Vontobel Asset Management S.A.; Mapfre Asset Management SGIIC; Amundi Luxembourg S.A.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,85 2027-11-30	EUR	2.126	0,76	2.090	0,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.126	0,76	2.090	0,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.126	0,76	2.090	0,80
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.126	0,76	2.090	0,80
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0178520005 - PARTICIPACIONES FONDBOLEURO	EUR	4.562	1,64	4.473	1,70
ES0138658002 - PARTICIPACIONES FONDMBOLAMER	EUR	5.026	1,80	5.338	2,03
<b>TOTAL IIC</b>		9.587	3,44	9.810	3,73
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		11.713	4,20	11.900	4,53
DE000BU25026 - BONO REPAL 2,10 2029-04-12	EUR	11.827	4,25	0	0,00
US91282CLF67 - BONO TESOROAMER 3,88 2034-08-15	USD	4.297	1,54	4.726	1,80
IT0005607970 - BONO ITALIA 3,85 2035-02-01	EUR	8.592	3,09	4.637	1,77
FR001400PM68 - BONO FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	10.503	3,77	4.956	1,89
IT0005542797 - BONO ITALIA 3,70 2030-06-15	EUR	5.806	2,09	5.729	2,18
IT0005519787 - BONO ITALIA 3,85 2029-12-15	EUR	3.340	1,20	3.299	1,26
US912810QX90 - BONO TESOROAMER 2,75 2042-08-15	USD	9.380	3,37	2.174	0,83
US9128286B18 - BONO TESOROAMER 2,63 2029-02-15	USD	0	0,00	2.358	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CEP23 - BONO TESOROAMERI 2,88 2032-05-15	USD	6.154	2,21	1.771	0,67
US91282CAE12 - BONO TESOROAMERI 0,63 2030-08-15	USD	276	0,10	299	0,11
FR0013250560 - BONO FRANCIA 1,00 2027-05-25	EUR	2.275	0,82	2.234	0,85
DE0001102424 - BONO REPAL 0,50 2027-08-15	EUR	9.883	3,55	5.175	1,97
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>72.334</b>	<b>25,99</b>	<b>37.357</b>	<b>14,23</b>
FR0128537190 - ACTIVOS FRANCIA 3,44 2025-02-12	EUR	0	0,00	3.825	1,46
US912797JR94 - ACTIVOS TESOROAMERI 5,02 2025-01-23	USD	0	0,00	4.723	1,80
FR0014007TY9 - BONO FRANCIA 2,69 2025-02-25	EUR	0	0,00	6.285	2,39
US912828XZ81 - BONO TESOROAMERI 2,75 2025-06-30	USD	0	0,00	8.349	3,18
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>23.183</b>	<b>8,83</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>72.334</b>	<b>25,99</b>	<b>60.540</b>	<b>23,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>72.334</b>	<b>25,99</b>	<b>60.540</b>	<b>23,06</b>
US52110M1099 - ACCIONES LAZARD INC	USD	95	0,03	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT	USD	99	0,04	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	100	0,04	0	0,00
US5128073062 - ACCIONES LAM	USD	115	0,04	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA	USD	268	0,10	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	91	0,03	0	0,00
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI	USD	94	0,03	0	0,00
US5500211090 - ACCIONES LULUATHLEINC	USD	175	0,06	66	0,03
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	196	0,07	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES ATTING	USD	80	0,03	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES CIGNAGROUP	USD	74	0,03	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABAGROU	USD	331	0,12	281	0,11
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	50	0,02	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	157	0,06	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	212	0,08	0	0,00
US0326541051 - ACCIONES ANALOG	USD	97	0,03	0	0,00
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	86	0,03	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKSCOR	USD	126	0,05	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	473	0,17	117	0,04
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	148	0,05	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	106	0,04	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	194	0,07	0	0,00
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	181	0,07	0	0,00
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNEINC	USD	186	0,07	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	93	0,03	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	90	0,03	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	216	0,08	258	0,10
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	162	0,06	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICROTECH	USD	301	0,11	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	424	0,15	79	0,03
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	78	0,03	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	130	0,05	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	211	0,08	189	0,07
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	864	0,31	810	0,31
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	193	0,07	43	0,02
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	161	0,06	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	198	0,07	0	0,00
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	204	0,07	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	242	0,09	228	0,09
US2473617023 - ACCIONES DELTAIRLINE	USD	124	0,04	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	249	0,09	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	55	0,02	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	121	0,04	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	291	0,10	62	0,02
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	151	0,05	52	0,02
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	286	0,10	73	0,03
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	177	0,06	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	166	0,06	166	0,06
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	182	0,07	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	98	0,04	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	149	0,05	46	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.347</b>	<b>3,37</b>	<b>2.469</b>	<b>0,95</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.347</b>	<b>3,37</b>	<b>2.469</b>	<b>0,95</b>
LU1135865084 - PARTICIPACIONES AMS&P500II	EUR	593	0,21	0	0,00
LU0274209740 - PARTICIPACIONES XTRACMSCIJAP	EUR	274	0,10	274	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B23Z8S99 - PARTICIPACIONES FTGFRYUS	USD	1.618	0,58	1.879	0,72
FR0007053749 - PARTICIPACIONES OSTRUMSTBOND	EUR	6.984	2,51	6.874	2,62
IE00BK6SRR32 - PARTICIPACIONES MERGLOHIGHY	USD	2.177	0,78	2.314	0,88
LU0393798565 - PARTICIPACIONES NORDEASICCBE	EUR	12.084	4,34	11.855	4,51
IE00BF59RX87 - PARTICIPACIONES JPMEURBNDET	EUR	2.834	1,02	2.783	1,06
IE00BGYYWT403 - PARTICIPACIONES VANGEURCORPB	EUR	5.164	1,85	5.071	1,93
IE00BZ163K21 - PARTICIPACIONES VANGUSDCORPB	EUR	2.040	0,73	2.270	0,86
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES SHCHIUCETF	EUR	331	0,12	368	0,14
IE00BJ5JPG56 - PARTICIPACIONES ISHMSCICHINA	EUR	911	0,33	874	0,33
IE00BFFF4D54 - PARTICIPACIONES VANGOSOEMEQ	USD	1.229	0,44	1.213	0,46
IE00BF4G7076 - PARTICIPACIONES JPMUCITSETFU	EUR	3.206	1,15	3.454	1,31
IE00BF4G7183 - PARTICIPACIONES JPMEURSEHIDX	EUR	1.709	0,61	736	0,28
LU1775950980 - PARTICIPACIONES INVECOASEQF	EUR	1.392	0,50	1.388	0,53
FR0011802685 - PARTICIPACIONES VANGFRDP	EUR	1.348	0,48	1.287	0,49
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDIDXMSCI	EUR	2.224	0,80	0	0,00
LU1883855246 - PARTICIPACIONES AMUPIOUSEQFU	EUR	1.412	0,51	3.036	1,16
LU1883315480 - PARTICIPACIONES AMUNEQUALU	EUR	0	0,00	837	0,32
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARDS&P5	EUR	2.551	0,92	2.762	1,05
LU0757425250 - PARTICIPACIONES THREADLXAME	EUR	617	0,22	1.296	0,49
LU0234571999 - PARTICIPACIONES GSCSCOREEQ	USD	861	0,31	953	0,36
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMPORTFLX	EUR	5.325	1,91	5.130	1,95
LU0278087860 - PARTICIPACIONES VANTOBELE	EUR	5.742	2,06	5.654	2,15
LU0133096981 - PARTICIPACIONES TROWEUSMML	USD	254	0,09	293	0,11
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODERINTL	EUR	13.882	4,99	13.599	5,18
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES ISHARESSWAPU	USD	2.543	0,91	2.745	1,05
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECOFINANC	EUR	10.976	3,94	10.717	4,08
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMLOWDURUSD	USD	9.982	3,59	10.976	4,18
LU0255979238 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	776	0,28	784	0,30
LU0234682044 - PARTICIPACIONES GEEUROCOREEQ	EUR	3.067	1,10	2.743	1,04
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM LBONDSE	EUR	9.466	3,40	9.523	3,63
LU1706108732 - PARTICIPACIONES NORDEA1EURST	EUR	1.180	0,42	1.056	0,40
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORD1LDECBFU	EUR	13.422	4,82	13.087	4,98
LU0555027738 - PARTICIPACIONES NNLUSCREDIT	USD	7.300	2,62	7.922	3,02
LU0858068314 - PARTICIPACIONES MSGLOBALABS	USD	8.479	3,05	9.225	3,51
LU1190417599 - PARTICIPACIONES LYXORSMART	EUR	5.591	2,01	5.515	2,10
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXORETFSP	EUR	3.137	1,13	3.374	1,28
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXORJAPAN	EUR	1.426	0,51	1.418	0,54
LU1098399733 - PARTICIPACIONES JPMUSVALUECE	EUR	1.728	0,62	1.895	0,72
LU0129441100 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS-EUROP	EUR	1.421	0,51	1.267	0,48
LU0441854584 - PARTICIPACIONES JPMASIPACIF	USD	1.367	0,49	1.325	0,50
LU0192238508 - PARTICIPACIONES AXAMFIUSUSC	USD	7.933	2,85	8.637	3,29
<b>TOTAL IIC</b>		166.556	59,81	168.413	64,09
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		248.237	89,17	231.421	88,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		259.950	93,37	243.321	92,63

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).