

FONDMAPFRE RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 907

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
(Fitch)

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

Rating Depositario: A+

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

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

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2
28222 - MAJADAHONDA
Madrid
(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/03/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación	EUR
------------------------	-----

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,11	0,37	1,11	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,39	3,77	2,39	4,33

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	17.824.232,87	19.231.441,52	7.643	8.065	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	178.726	192.410	216.412	231.127
CLASE C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	10,0271	10,0050	9,8507	9,2616
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,22	1,67	-1,43	-0,64	1,48	1,57	6,36	-9,45	

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,41	4,98	3,76	3,49	3,73	3,26	3,46	5,30	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,05	13,23	13,97	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48	0,64	0,35	0,54	3,08	0,87	
I Sint MIX	4,37	5,05	3,61	83,50	1,03	41,60	3,18	5,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,13	3,13	3,15	3,64	3,56	3,64	3,60	3,77	

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

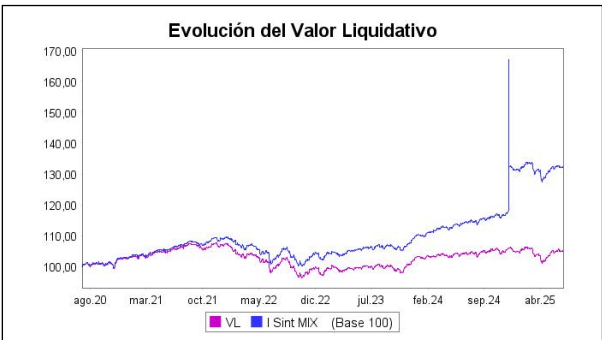
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,52	0,51	0,52	0,56	2,18	2,21	2,21	2,21

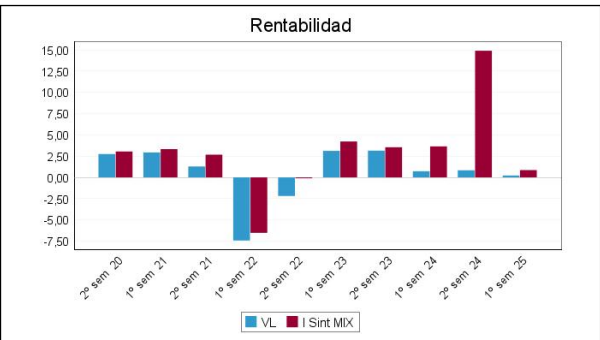
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 24 de enero de 2020 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados

apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional

en el Anexo de este informe "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,05	13,23	13,97	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48	0,64	0,35	0,54	3,08	0,87	
I Sint MIX	4,37	5,05	3,61	83,50	1,03	41,60	3,18	5,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

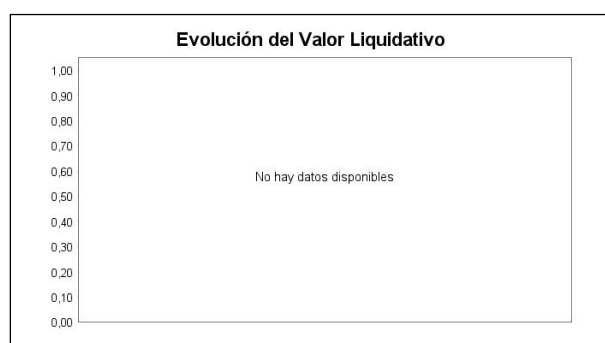
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 24 de enero de 2020 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados

apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional

en el Anexo de este informe "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
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	174.529	97,65	187.989	97,70
* Cartera interior	28.561	15,98	31.970	16,62
* Cartera exterior	144.739	80,98	154.671	80,39
* Intereses de la cartera de inversión	1.229	0,69	1.348	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.386	1,89	3.559	1,85
(+/-) RESTO	810	0,45	862	0,45
TOTAL PATRIMONIO	178.726	100,00 %	192.410	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)	192.410	203.225	192.410	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,62	-6,30	-7,62	12,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,19	0,86	0,19	-79,15
(+) Rendimientos de gestión	1,26	1,95	1,26	-40,17
+ Intereses	0,86	0,85	0,86	-5,38
+ Dividendos	0,35	0,24	0,35	33,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	0,88	0,27	-71,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	0,15	-0,08	-151,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	0,03	-0,29	-1.021,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	-0,20	0,17	-179,97
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	-728,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,10	-1,06	-10,45
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	-8,60
- Comisión de depositario	-0,03	-0,07	-0,03	-58,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-28,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,22
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	57,01

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-86,81
+ 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	0,02	0,00	-86,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	178.726	192.410	178.726	

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

3. Inversiones financieras

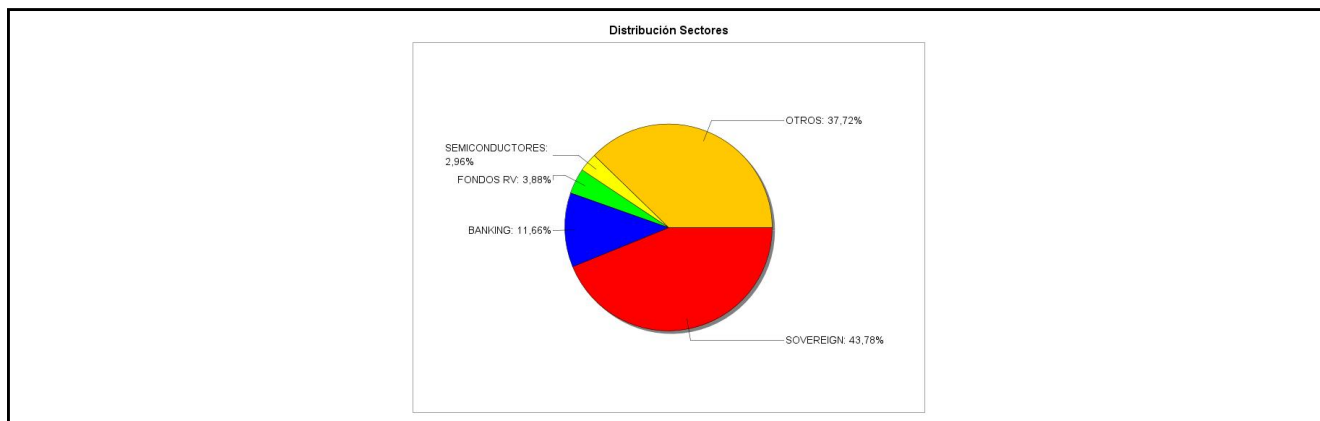
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.647	14,90	30.757	15,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.193	0,67	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	27.841	15,57	30.757	15,98
TOTAL RV COTIZADA	721	0,41	1.214	0,64
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	721	0,41	1.214	0,64
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	28.561	15,98	31.970	16,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	91.109	51,00	92.506	48,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	806	0,45	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	91.914	51,45	92.506	48,04
TOTAL RV COTIZADA	45.898	25,64	55.554	28,81
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	45.898	25,64	55.554	28,81
TOTAL IIC	6.927	3,88	6.611	3,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	144.739	80,97	154.671	80,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	173.301	96,95	186.641	96,91

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
EUROB. VODAFONE INTERN FIN 2,75% 07/29	C/ Plazo	900	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RXU5 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. RXU5 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO SEP2	3.395	Inversión
Total subyacente renta fija		4295	
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGU5 EURO STOXX 50 SEP25	3.926	Inversión
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESU5 S&P500 FUTURO SEP25	259	Inversión
Total subyacente renta variable		4185	
TOTAL OBLIGACIONES		8480	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

d) Operaciones de adquisición y venta de valores con el Depositario

Durante el periodo de referencia, se han efectuado compraventas de valores de renta variable intermediadas a través de una entidad del grupo económico del depositario por importe de 525.208,56 euros (compras) y 2.071.894 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 448.141 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 8.348.267,70 euros (compras) y 9.687.985 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

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

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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.

La primera mitad del año se ha caracterizado por el dispar comportamiento de los tipos de interés a ambos lados del Atlántico. En el corto plazo, el BCE, con la inflación controlada, ha reducido sus tipos de interés 100 p.b. para estimular el débil crecimiento económico. Sin embargo, la Reserva Federal mantuvo su política monetaria sin cambios ante la amenaza de las consecuencias de la política comercial para la inflación y especialmente, por la resiliencia del mercado laboral norteamericano. En el largo plazo, las mayores necesidades de financiación derivadas del gasto en defensa y expansión fiscal han determinado un peor comportamiento de las rentabilidades negociadas en Europa. En este contexto, la duración del fondo se sitúa en 3 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido el crédito corporativo el que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto a la deuda pública.

Durante el 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 bajadas en los tipos de interés y mejoras en los datos macroeconómicos.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 30 de junio fue del 27,91% frente al 27,24% al cierre del semestre anterior. Se subió el nivel de inversión del fondo en renta variable en el último semestre y se favoreció más la inversión en valores de EEUU frente a la inversión en compañías europeas.

En el primer semestre, los valores con las mayores subidas fueron CoreWeave Inc, NN Group, CVS Health Corp, BNP Paribas, Micron Technology, Geberit AG, Legrand y Kone. Por el otro lado, los títulos que marcaron mayores bajadas fueron Lululemon Athletica, Teradyne Inc, Target Corp, Diageo PLC, LVMH, Merck &Co, Novo Nordisk y Delta Airlines.

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 -7%, situándose a la fecha del informe en 178.726 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 7.643 frente a los 8.065 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 0,22% tras haber soportado unos gastos totales del 1,03%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint 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.

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Además de ajustar la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés mediante compraventa de deuda pública, tanto en contado como a través de futuros, se han realizado operaciones de valor relativo entre deuda francesa, belga, finlandesa, austriaca, italiana y española. 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 Royal Bank of Canada, ING, BBVA, Svenska Handelsbanken o HSBC entre otros y corporativos como Toyota, Novo Nordisk, AT&T, IBM, Pfizer o Continental. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro españolas, italianas y francesas.

En renta variable americana, en el primer semestre se aumentó la exposición al sector de semiconductores subiendo la posición en NVIDIA y con la entrada de Marvell Technology. Subieron las posiciones en Advanced Micro Devices, Intuit Inc. y Microsoft, reduciendo la exposición a US Bancorp, Adobe, Exxon Mobil y Lululemon Athletica. También se redujo la exposición al sector de Salud mediante Pfizer, Bristol-Myers Squibb y Johnson & Johnson. En renta variable europea, y dentro del sector de Tecnología, se bajó la ponderación en Capgemini para subir en Dassault Systèmes. Además, se bajó la ponderación en Nestlé para subir en Unilever; y se bajó la ponderación en LVMH para entrar en Hermès.

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 1,44%. 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.

FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I. CLASE R

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 4,41% vs 2,52% 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 a la 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012P33 - BONO TESORO 3,20 2035-10-31	EUR	6.625	3,71	0	0,00
ES0000012K61 - BONO TESORO 2,55 2032-10-31	EUR	892	0,50	0	0,00
ES0000012N35 - BONO TESORO 3,45 2034-10-31	EUR	0	0,00	7.089	3,68
ES0000012M77 - BONO TESORO 2,50 2027-05-31	EUR	7.042	3,94	7.311	3,80
ES0000012F43 - BONO TESORO 0,60 2029-10-31	EUR	598	0,33	4.921	2,56
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30	EUR	6.368	3,56	6.263	3,25
ES00000127C8 - BONO TESORO 1,00 2030-11-30	EUR	1.678	0,94	1.653	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.202	12,98	27.237	14,15
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,26 2026-03-06	EUR	461	0,26	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,28 2026-03-06	EUR	49	0,03	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,33 2026-03-06	EUR	490	0,27	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.000	0,56	0	0,00
XS2909821899 - BONO IBERDROLAFIN 2,63 2028-03-30	EUR	704	0,39	698	0,36
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	1.034	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		704	0,39	1.732	0,90
ES0415306069 - CEDULAS CAJA RURAL DE NAVARRA S.C. 0,88 2025-05-08	EUR	0	0,00	691	0,36
XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	393	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0413900905 - CEDULAS BRO_SANTA_ES 3,38 2026-01-11	EUR	702	0,39	704	0,37
ES0213679HN2 - OBLIGACION BRO_BANKT_ES 0,88 2026-07-08	EUR	1.039	0,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.741	0,97	1.788	0,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.647	14,90	30.757	15,98
ES0513689Q85 - PAGARE BRO_BANKT_ES 2,26 2025-08-06	EUR	1.193	0,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.193	0,67	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		27.841	15,57	30.757	15,98
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	333	0,19	645	0,34
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	388	0,22	569	0,30
TOTAL RV COTIZADA		721	0,41	1.214	0,64
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		721	0,41	1.214	0,64
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		28.561	15,98	31.970	16,62
IT0005631590 - BONO ITALIA 3,65 2035-08-01	EUR	911	0,51	0	0,00
BE0000363722 - BONO BELGICA 3,10 2035-06-22	EUR	7.080	3,96	0	0,00
BE0000360694 - BONO BELGICA 2,85 2034-10-22	EUR	0	0,00	10.550	5,48
AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	0	0,00	868	0,45
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	0	0,00	912	0,47
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	10.460	5,85	10.490	5,45
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	1.779	1,00	2.143	1,11
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	0	0,00	4.215	2,19
IT0005323032 - BONO ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	5.427	3,04	0	0,00
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	4.276	2,39	5.495	2,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		29.933	16,75	34.674	18,01
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	958	0,54	0	0,00
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	74	0,04	0	0,00
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	1.425	0,80	0	0,00
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 2,00 2026-05-14	EUR	393	0,22	0	0,00
FR0128984004 - ACTIVOS FRANCIA 1,93 2026-05-20	EUR	505	0,28	0	0,00
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 1,91 2026-04-22	EUR	491	0,27	0	0,00
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 1,96 2026-04-22	EUR	526	0,29	0	0,00
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 2,01 2026-04-22	EUR	373	0,21	0	0,00
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 1,93 2026-04-22	EUR	49	0,03	0	0,00
IT0005640666 - ACTIVOS ITALIA 2,14 2026-03-13	EUR	1.959	1,10	0	0,00
IT0005640666 - ACTIVOS ITALIA 2,16 2026-03-13	EUR	859	0,48	0	0,00
IT0005640666 - ACTIVOS ITALIA 2,18 2026-03-13	EUR	221	0,12	0	0,00
FR0128838515 - ACTIVOS FRANCIA 2,06 2026-03-25	EUR	417	0,23	0	0,00
FR0128838515 - ACTIVOS FRANCIA 2,19 2026-03-25	EUR	1.030	0,58	0	0,00
FR0128838507 - ACTIVOS FRANCIA 2,25 2026-02-25	EUR	4.810	2,69	0	0,00
IT0005635351 - ACTIVOS ITALIA 2,25 2026-02-13	EUR	1.442	0,81	0	0,00
IT0005635351 - ACTIVOS ITALIA 2,29 2026-02-13	EUR	4.344	2,43	0	0,00
IT0005627853 - ACTIVOS ITALIA 2,40 2025-12-12	EUR	0	0,00	572	0,30
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,41 2025-11-14	EUR	0	0,00	904	0,47
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,52 2025-11-14	EUR	0	0,00	4.109	2,14
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,61 2025-11-14	EUR	0	0,00	1.191	0,62
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,73 2025-10-14	EUR	0	0,00	201	0,10
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,81 2025-10-14	EUR	0	0,00	323	0,17
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,76 2025-10-14	EUR	0	0,00	2.348	1,22
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,74 2025-10-14	EUR	0	0,00	293	0,15
IT0005603342 - ACTIVOS ITALIA 3,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	778	0,40
IT0005603342 - ACTIVOS ITALIA 3,42 2025-07-14	EUR	0	0,00	1.103	0,57
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,18 2025-06-13	EUR	0	0,00	342	0,18
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,51 2025-06-13	EUR	0	0,00	633	0,33
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.199	0,62
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	4.237	2,37	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		24.112	13,49	13.996	7,27
FR0014010BK0 - BONO ESSILORINTER 2,63 2030-01-10	EUR	995	0,56	0	0,00
DE000A4DFUE3 - BONO AMPRIONGMBH 3,00 2029-12-05	EUR	501	0,28	0	0,00
BE6365319829 - BONO BELFIUS 3,38 2030-05-28	EUR	1.308	0,73	0	0,00
XS3078501338 - BONO SIEMENS FINA 2,63 2029-05-27	EUR	803	0,45	0	0,00
XS3075393499 - BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	456	0,26	0	0,00
XS3019313363 - BONO PFIZER NETHERL INT 2,88 2029-05-19	EUR	454	0,25	0	0,00
FR001400ZOS9 - BONO ORANGES 2,60 2029-05-19	EUR	802	0,45	0	0,00
FR001400TT34 - BONO LOREAL 2,50 2027-11-06	EUR	301	0,17	0	0,00
XS2115091717 - BONO IBM 0,30 2028-02-11	EUR	433	0,24	0	0,00
XS3032018239 - BONO AMEHONDA 3,30 2029-03-21	EUR	859	0,48	0	0,00
XS2713671043 - BONO SKAENS 4,38 2028-11-06	EUR	1.693	0,95	0	0,00
XS2180007549 - BONO ATTINC 1,60 2028-05-19	EUR	257	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2696046460 - BONO CARLSBERGBRE 4,00 2028-10-05	EUR	950	0,53	0	0,00
XS300888953 - BONO ENELFININTERN 2,63 2028-02-24	EUR	814	0,46	0	0,00
XS3000977234 - BONO LINDEPLC 2,63 2029-02-18	EUR	1.004	0,56	0	0,00
XS2588099981 - BONO SVENSKAHANAB 3,38 2028-02-17	EUR	720	0,40	0	0,00
XS2999658136 - BONO IBM 2,90 2030-02-10	EUR	801	0,45	0	0,00
XS2411311652 - BONO NTTFINANCOR 0,40 2028-12-13	EUR	462	0,26	0	0,00
XS1403264291 - BONO MCDONALD 1,75 2028-05-03	EUR	586	0,33	0	0,00
XS2356049069 - BONO SKAENS 0,38 2028-06-21	EUR	279	0,16	0	0,00
XS2972972017 - BONO TOYOTOFINANC 3,13 2028-04-21	EUR	300	0,17	0	0,00
XS2526825463 - CEDULAS CAISSE DESJA 2,00 2026-08-31	EUR	597	0,33	0	0,00
XS2449330179 - BONO NOVONORFIN 1,13 2027-09-30	EUR	688	0,38	0	0,00
XS2958382645 - BONO ACHMEAHYPO 2,75 2027-12-10	EUR	302	0,17	300	0,16
ES0213307053 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2026-07-09	EUR	0	0,00	872	0,45
XS2900306171 - BONO DAIMTRINFIN 3,13 2028-03-23	EUR	710	0,40	705	0,37
XS2329143510 - BONO MIZUHOFINAN 0,18 2026-04-13	EUR	0	0,00	1.521	0,79
XS2820449945 - BONO NOVONORFIN 3,38 2026-05-21	EUR	0	0,00	808	0,42
FR0013383346 - CEDULAS BPCEFSH 0,75 2026-11-27	EUR	0	0,00	572	0,30
XS2430951744 - CEDULAS BMONTRREAL 0,13 2027-01-26	EUR	1.302	0,73	1.298	0,67
XS2385397901 - BONO COMCAST 3,12 2026-09-14	EUR	498	0,28	497	0,26
XS2644756608 - BONO RBCCANADA 4,13 2028-07-05	EUR	995	0,56	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	694	0,36
XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03	EUR	681	0,38	667	0,35
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	1.054	0,59	1.042	0,54
XS1470601656 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,25 2027-01-11	EUR	1.031	0,58	1.015	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.634	12,68	9.989	5,20
XS3069291196 - BONO HSBC 3,31 2030-05-13	EUR	868	0,49	0	0,00
XS2079079799 - BONO JINGGROEPNV 1,00 2025-11-13	EUR	985	0,55	0	0,00
ES0213307053 - OBLIGACION BRO CAIXA ES 0,75 2026-07-09	EUR	877	0,49	0	0,00
XS2202902636 - BONO DEVOLKS BANKN 1,75 2025-10-22	EUR	791	0,44	790	0,41
CH0537261858 - BONO USBGROUPAG 3,25 2026-04-02	EUR	0	0,00	350	0,18
XS2138444661 - CEDULAS BANKNOVASCOT 0,01 2025-03-18	EUR	0	0,00	986	0,51
XS1180256528 - BONO MORSTAN 1,75 2025-01-30	EUR	0	0,00	298	0,16
XS215006646 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,75 2025-04-02	EUR	0	0,00	598	0,31
XS2002504194 - CEDULAS SWEDBANKHYPO 0,05 2025-05-28	EUR	0	0,00	923	0,48
XS1748479919 - CEDULAS ABBNATBANPLC 0,50 2025-01-10	EUR	0	0,00	1.279	0,66
FR0013259413 - CEDULAS SOCGENSFH 2025-06-02	EUR	0	0,00	293	0,15
FR0013505096 - CEDULAS BPCEFSH 0,13 2025-03-31	EUR	0	0,00	683	0,35
XS2329143510 - BONO MIZUHOFINAN 0,18 2026-04-13	EUR	1.522	0,85	0	0,00
XS1839888754 - CEDULAS BOLIGKREDIT 2025-06-19	EUR	0	0,00	1.363	0,71
XS2820449945 - BONO NOVONORFIN 3,38 2026-05-21	EUR	807	0,45	0	0,00
XS2804483381 - BONO J2,88 2027-04-16	EUR	803	0,45	0	0,00
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	707	0,40	710	0,37
XS1614416193 - BONO BRO_BNPPA_FR 1,50 2025-11-17	EUR	339	0,19	340	0,18
FR001400HX73 - BONO LOREAL 3,13 2025-05-19	EUR	0	0,00	798	0,41
FR0013383585 - CEDULAS SOCGENSFH 0,50 2025-01-30	EUR	0	0,00	681	0,35
XS2544645117 - BONO COMMONWEALTH 3,25 2025-10-24	EUR	0	0,00	705	0,37
XS2607079493 - CEDULAS ANZ BANKING 3,44 2025-04-04	EUR	0	0,00	601	0,31
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	390	0,22	391	0,20
FR0013518024 - BONO BANQUEPOSTAL 0,88 2026-06-17	EUR	0	0,00	958	0,50
DE000A3LGGLO - BONO DAIMLERINTLF 3,40 2025-04-13	EUR	0	0,00	796	0,41
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	0	0,00	286	0,15
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	0	0,00	874	0,45
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	502	0,28	502	0,26
XS2533012790 - BONO COCACOLAHC 2,75 2025-09-23	EUR	792	0,44	793	0,41
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	698	0,39	0	0,00
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	0	0,00	991	0,52
XS2441244535 - BONO NOVONORFIN 0,75 2025-03-31	EUR	0	0,00	297	0,15
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	895	0,47
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	0	0,00	299	0,16
FR0013398070 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,13 2026-01-23	EUR	508	0,28	504	0,26
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	789	0,41
XS2441296923 - BONO SANTCONS BANK 0,50 2025-08-11	EUR	296	0,17	293	0,15
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	0	0,00	820	0,43
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	601	0,31
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	0	0,00	1.066	0,55
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	0	0,00	611	0,32
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	0	0,00	1.419	0,74
XS2305026762 - BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	0	0,00	698	0,36
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02	EUR	1.082	0,61	1.075	0,56
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	680	0,35
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 3,87 2026-03-19	EUR	0	0,00	920	0,48
FR0013359197 - BONO ORANGESAI 1,00 2025-09-12	EUR	922	0,52	910	0,47
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	1.698	0,88
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 2025-06-23	EUR	0	0,00	890	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2387929834 - BONO BOAM 3,07 2025-09-22	EUR	1.540	0,86	1.548	0,80
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPP 2,20 2025-06-30	EUR	0	0,00	845	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.429	8,08	33.846	17,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		91.109	51,00	92.506	48,04
FR0129104479 - PAGARE CARREFOUR 2,26 2025-07-24	EUR	806	0,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		806	0,45	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		91.914	51,45	92.506	48,04
US5738741041 - ACCIONES MARVELL	USD	293	0,16	0	0,00
US21873S1087 - ACCIONES COREWEAVE	USD	441	0,25	0	0,00
US74758T3032 - ACCIONES QUALYSINC	USD	114	0,06	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIRTE	USD	195	0,11	0	0,00
US52110M1099 - ACCIONES LAZARD INC	USD	281	0,16	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT	USD	311	0,17	0	0,00
US69743S1057 - ACCIONES PALOALTO	USD	472	0,26	476	0,25
DE000A40KY26 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	1.045	0,58	1.003	0,52
US5128073062 - ACCIONES LAM	USD	354	0,20	163	0,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	820	0,46	252	0,13
US02313S1067 - ACCIONES AMAZON	USD	277	0,16	314	0,16
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI	USD	275	0,15	296	0,15
US5500211090 - ACCIONES LULUATHLEINC	USD	502	0,28	915	0,48
US36262G1013 - ACCIONES GXOLOGISTICS	USD	293	0,16	185	0,10
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	647	0,36	678	0,35
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	179	0,10	287	0,15
US1255231003 - ACCIONES CIGNAGROUP	USD	221	0,12	186	0,10
DK0062498333 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	772	0,43	1.106	0,57
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	382	0,21	322	0,17
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	482	0,27	348	0,18
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	624	0,35	548	0,28
US0326541051 - ACCIONES ANALOG	USD	307	0,17	247	0,13
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	737	0,41	1.276	0,66
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	262	0,15	622	0,32
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKSCOR	USD	345	0,19	230	0,12
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	0	0,00	177	0,09
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	1.430	0,80	1.528	0,79
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	318	0,18	606	0,31
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	392	0,22	571	0,30
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	759	0,42	1.327	0,69
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	328	0,18	690	0,36
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	522	0,29	239	0,12
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	277	0,16	252	0,13
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	344	0,19	350	0,18
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	682	0,38	724	0,38
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	557	0,31	529	0,27
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	717	0,40	610	0,32
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU	GBP	334	0,19	675	0,35
US8807701029 - ACCIONES TERADYNEINC	USD	527	0,29	358	0,19
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	210	0,12	162	0,08
GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPCUK	GBP	352	0,20	701	0,36
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	353	0,20	673	0,35
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	751	0,42	1.230	0,64
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	377	0,21	617	0,32
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	295	0,16	279	0,14
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSPA	EUR	402	0,22	622	0,32
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	596	0,33	959	0,50
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	243	0,14	202	0,10
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	566	0,32	676	0,35
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	775	0,43	888	0,46
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	785	0,44	1.259	0,65
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	582	0,33	503	0,26
NL0000334118 - ACCIONES JASMININTERNATI	EUR	772	0,43	1.386	0,72
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV	EUR	738	0,41	1.249	0,65
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	334	0,19	655	0,34
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	370	0,21	554	0,29
US5951121038 - ACCIONES MCTECH	USD	943	0,53	544	0,28
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.307	0,73	970	0,50
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	220	0,12	287	0,15
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	399	0,22	295	0,15
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	363	0,20	1.379	0,72
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	377	0,21	605	0,31
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	345	0,19	634	0,33
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	370	0,21	605	0,31
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	955	0,53	835	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	557	0,31	530	0,28
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	467	0,26	416	0,22
FR0000052292 - ACCIONES HERMESINT	EUR	370	0,21	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	671	0,38	615	0,32
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	658	0,37	807	0,42
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	541	0,30	511	0,27
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	391	0,22	655	0,34
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	208	0,12	245	0,13
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	559	0,31	617	0,32
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	760	0,43	1.368	0,71
US2473617023 - ACCIONES DELTAIRLINE	USD	388	0,22	390	0,20
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	139	0,08	223	0,12
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	722	0,40	659	0,34
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	364	0,20	280	0,15
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	0	0,00	405	0,21
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	334	0,19	323	0,17
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	818	0,46	903	0,47
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	466	0,26	636	0,33
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	881	0,49	1.038	0,54
FR0000131104 - ACCIONES BRO BNPFA FR	EUR	338	0,19	624	0,32
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	545	0,31	408	0,21
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	354	0,20	647	0,34
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	756	0,42	1.392	0,72
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	557	0,31	638	0,33
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	526	0,29	1.291	0,67
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	357	0,20	580	0,30
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	293	0,16	310	0,16
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	519	0,29	990	0,51
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	426	0,24	545	0,28
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	335	0,19	648	0,34
TOTAL RV COTIZADA		45.898	25,64	55.554	28,81
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		45.898	25,64	55.554	28,81
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	6.927	3,88	6.611	3,44
TOTAL IIC		6.927	3,88	6.611	3,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		144.739	80,97	154.671	80,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		173.301	96,95	186.641	96,91

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).