

FONDO NARANJA GARANTIZADO 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5782

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.

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: 30/06/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

Perfil de Riesgo: 1 en una escala de 7, en la que 1 significa el riesgo más bajo

Descripción general

Política de inversión: Garantiza al fondo a vencimiento (28.09.26) el 100% de la inversión inicial a 28.9.23 (o inversión mantenida, ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios) más 3 pagos brutos anuales por importe del 2,85% sobre dicha inversión inicial/mantenida, mediante reembolsos obligatorios los días 24.9.24, 24.9.25 y 24.9.26 (o hábil siguiente)

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,83	3,93	2,83	3,95

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	26.145.812,35	26.691.075,60
Nº de Partícipes	5.290	5.403
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	Una participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	168.355	6,4391
2024	169.765	6,3604
2023	176.839	6,1812
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,24	0,66	0,58	0,63	2,22	2,90			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	12-05-2025	-0,22	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	17-04-2025	0,12	15-01-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,66	0,48	0,81	1,03	1,10	1,40			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,05	13,23			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48	0,64	0,35	0,54			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,88	0,88	0,95	1,03	1,08	1,03			

(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.

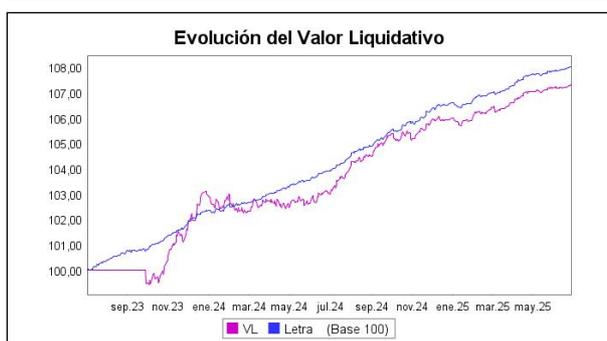
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,16	0,15	0,15	0,61	0,28		

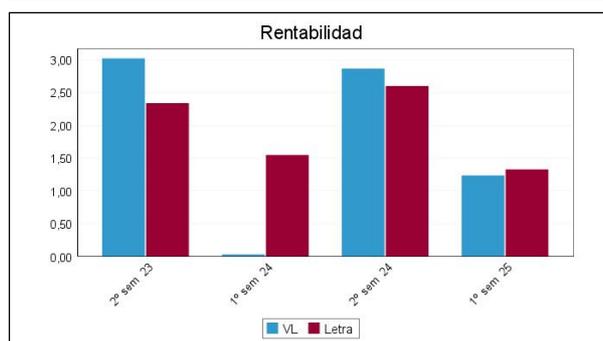
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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
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	166.630	98,98	168.660	99,35
* Cartera interior	50.590	30,05	50.902	29,98

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	112.543	66,85	114.205	67,27
* Intereses de la cartera de inversión	3.497	2,08	3.553	2,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.868	1,11	1.246	0,73
(+/-) RESTO	-142	-0,08	-140	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	168.355	100,00 %	169.765	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	169.765	173.530	169.765	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,06	-5,04	-2,06	-59,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,23	2,85	1,23	-57,61
(+) Rendimientos de gestión	1,56	3,18	1,56	-51,94
+ Intereses	1,86	1,84	1,86	-0,74
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	1,40	-0,05	-103,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,06	-0,25	320,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,33	-0,33	-4,10
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	-3,13
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-3,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-34,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	759,45
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-57,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	168.355	169.765	168.355	

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

3. Inversiones financieras

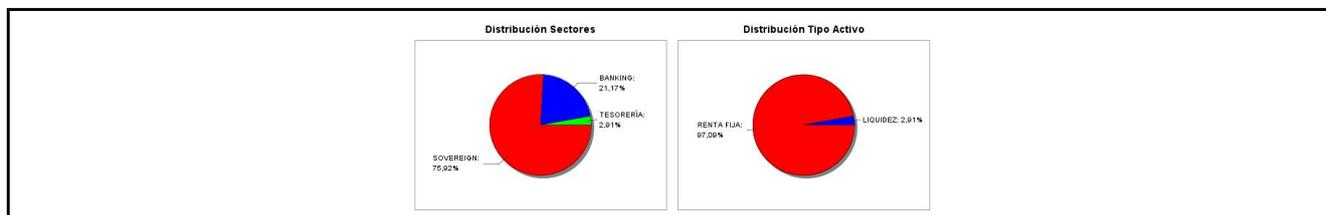
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.911	30,24	52.619	31,00
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	50.911	30,24	52.619	31,00
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	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	50.911	30,24	52.619	31,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	112.543	66,85	114.205	67,27
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	112.543	66,85	114.205	67,27
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	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 EXTERIOR	112.543	66,85	114.205	67,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	163.454	97,09	166.824	98,27

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
Sin nombre	Swaps SWAP CAIX1NA1-I05	12.926	Inversión
Sin nombre	Swaps SWAP BBV01NA1-I04	57.145	Inversión
Total otros subyacentes		70071	
TOTAL DERECHOS		70071	
BO. REP. ITALIA 3,1% IPC 09/26	Swaps SWAP CAIX1NA1-F05	8.385	Inversión
BO. REP. ITALIA 3,1% IPC 09/26	Swaps SWAP BBV01NA1-F18	20.650	Inversión
EUROB. SVENSKA HANDELSBANKEN 3,75% 05/26	Swaps SWAP BBV01NA1-F17	8.610	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROB. SUMITOMO MITSUI FINL 1,546% 06/26	Swaps SWAP BBV01NA1-F16	8.715	Inversión
EUROB. CREDIT AGRICOLE LOND 1,25% 04/26	Swaps SWAP BBV01NA1-F15	9.200	Inversión
EUROB. ABN AMRO BANK NV 3,625% 01/26	Swaps SWAP BBV01NA1-F14	8.600	Inversión
EUROB. BNP PARIBAS 1,125% 06/26	Swaps SWAP BBV01NA1-F13	1.400	Inversión
Total otros subyacentes		65560	
TOTAL OBLIGACIONES		65560	

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

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las inversiones del fondo están dirigidas a la consecución del objetivo de rentabilidad recogido en su folleto informativo: garantizar a vencimiento (28.09.26) el 100% del valor liquidativo inicial (28.09.23) más un cupón anual del 2.85%.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -1, situándose a la fecha del informe en 168.355 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 5.290. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 1,24% tras haber soportado unos gastos totales del 0,31%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés

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

La rentabilidad del fondo 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.

La estructura de la cartera se ha materializado en Deuda Pública de Estados de la UE, crédito corporativo de la OCDE y un swap con el propósito de conseguir, durante la vida del fondo y a vencimiento (28.09.26), el objetivo de rentabilidad fijado en el folleto.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene en cartera posiciones de un contrato de permuta financiera o swap, emitido por BBVA y CaixaBank, que actúan como contrapartida.

El fondo pone como colateral a BBVA para cubrir el riesgo de Swap, Deuda Pública España por importe nominal de 1.083.000 euros y CaixaBank pone como colateral para cubrir el riesgo de Swap, efectivo por importe de 792.000 euros, para garantizar el buen fin de las citadas operaciones.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La variación del valor liquidativo en el periodo es del 1,24 % y es el resultado de la positiva evolución de los activos con exposición a la Renta Fija en cartera. No obstante, desde el inicio de la garantía, la variación del valor liquidativo continúa siendo positiva (7,32%).

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 0,66% vs 0,46% 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.

Ventanas de liquidez abiertas en el periodo siguiente

Existe un periodo de recepción de órdenes de venta entre las siguientes fechas:

Del 08 al 22 de septiembre (ambos incluidos) con fecha de aplicación del valor liquidativo del 29 de septiembre de 2025.

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	%
ES00000127Z9 - BONO TESORO 1,95 2026-04-30	EUR	0	0,00	29.383	17,31
ES0000012L29 - BONO TESORO 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	10.435	6,15
ES00000128H5 - BONO TESORO 1,30 2026-10-31	EUR	12.522	7,44	12.801	7,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.522	7,44	52.619	31,00
ES00000127Z9 - BONO TESORO 1,95 2026-04-30	EUR	28.179	16,74	0	0,00
ES0000012L29 - BONO TESORO 2,80 2026-05-31	EUR	10.210	6,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		38.389	22,80	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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.911	30,24	52.619	31,00
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		50.911	30,24	52.619	31,00
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		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		50.911	30,24	52.619	31,00
IT0005210650 - BONO ITALIA 1,25 2026-12-01	EUR	48	0,03	48	0,03
IT0004735152 - BONO ITALIA 3,10 2026-09-15	EUR	41.396	24,59	42.329	24,93
IT0005370306 - BONO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	35.466	21,07	36.124	21,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		76.910	45,69	78.500	46,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2618499177 - BONO SVENSKAHANAB 3,75 2026-05-05	EUR	0	0,00	8.691	5,12
XS1395021089 - BONO CREDITLONDON 1,25 2026-04-14	EUR	0	0,00	8.743	5,15
XS1426022536 - BONO SUMJ 1,55 2026-06-15	EUR	0	0,00	8.305	4,89
XS1748456974 - BONO BNPPARIS 1,13 2026-06-11	EUR	0	0,00	1.319	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	27.058	15,94
XS2618499177 - BONO SVENSKAHANAB 3,75 2026-05-05	EUR	8.670	5,15	0	0,00
XS1395021089 - BONO CREDITLONDON 1,25 2026-04-14	EUR	8.738	5,19	0	0,00
XS2573331324 - BONO ABNAMRONVAMS 3,63 2026-01-10	EUR	8.608	5,11	8.646	5,09
XS1426022536 - BONO SUMJ 1,55 2026-06-15	EUR	8.296	4,93	0	0,00
XS1748456974 - BONO BRO_BNPPA_FR 1,13 2026-06-11	EUR	1.320	0,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35.633	21,16	8.646	5,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		112.543	66,85	114.205	67,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL 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		112.543	66,85	114.205	67,27
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		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 EXTERIOR		112.543	66,85	114.205	67,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		163.454	97,09	166.824	98,27

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).