

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 187

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: 26/07/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,81	0,28	0,81	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	3,69	2,43	4,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	5.909.781,5 5	6.051.160,4 2	3.849	4.000	EUR	0,00	0,00	500 euros a mantener	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	204.609	206.516	224.331	230.590
CLASE C	EUR	0	0	0	2.071

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	34,6220	34,1283	34,8152	30,9684
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	31,0398

(*)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		0,99	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	2020
Rentabilidad IIC	1,45	1,72	-0,27	-6,47	2,80	-1,97	12,42	-12,09	0,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,95	07-04-2025	-2,95	07-04-2025	-2,73	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,19	10-04-2025	2,19	10-04-2025	3,00	09-03-2022

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,83	12,98	8,17	8,47	9,17	7,79	8,07	13,54	19,43
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 BOL	11,39	14,38	7,46	50,30	2,52	25,72	7,01	15,20	20,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,45	6,45	6,44	7,42	7,06	7,42	7,24	7,81	6,95

(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

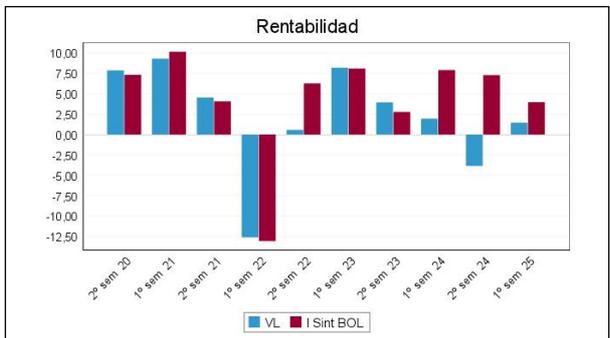
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 20 de julio de 2018 quedó 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"

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	-12,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00		-2,72	
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00		3,01	

(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	13,67	
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 BOL	11,39	14,38	7,46	50,30	2,52	25,72	7,01	15,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68	6,98	7,35	6,43	7,35	7,35	8,63	

(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.

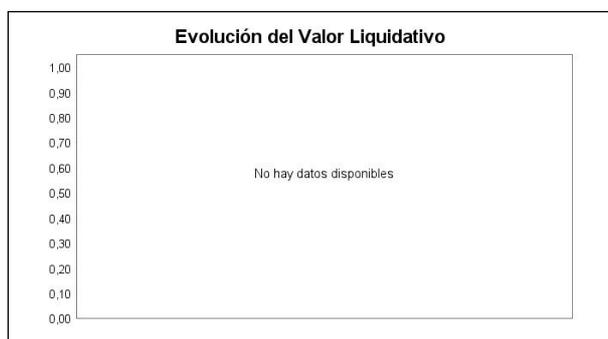
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,58	0,61	

(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 20 de julio de 2018 quedó 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"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	200.137	97,81	201.312	97,48
* Cartera interior	18.421	9,00	17.735	8,59
* Cartera exterior	181.176	88,55	183.037	88,63
* Intereses de la cartera de inversión	539	0,26	540	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.757	1,35	3.410	1,65
(+/-) RESTO	1.714	0,84	1.794	0,87
TOTAL PATRIMONIO	204.609	100,00 %	206.516	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	206.516	223.499	206.516	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,38	-4,01	-2,38	-43,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,45	-3,80	1,45	-136,34
(+) Rendimientos de gestión	2,58	-2,72	2,58	-189,99
+ Intereses	0,34	0,35	0,34	-7,01
+ Dividendos	1,47	0,52	1,47	169,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,28	0,08	-73,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,40	-3,84	0,40	-109,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	0,08	0,20	124,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	-0,12	0,11	-183,62
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-808,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,08	-1,15	1,02
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	-6,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,07	-0,03	-52,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-34,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,89
- Otros gastos repercutidos	-0,12	0,00	-0,12	-6.446,35
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	256,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,01	0,03	256,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	204.609	206.516	204.609	

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

3. Inversiones financieras

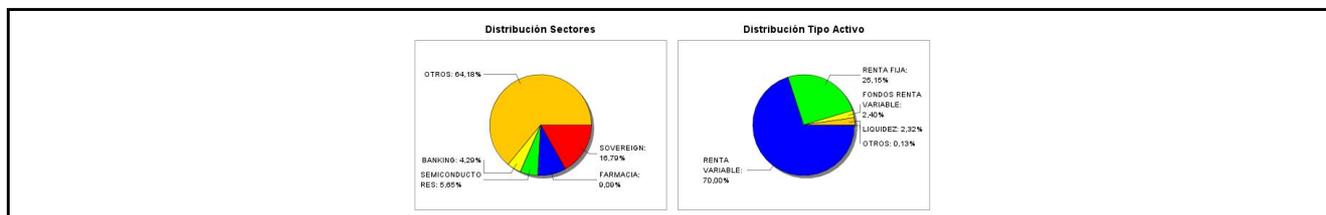
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.114	5,91	12.067	5,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	497	0,24	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	12.611	6,15	12.067	5,85
TOTAL RV COTIZADA	5.810	2,84	5.668	2,75
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	5.810	2,84	5.668	2,75
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.421	8,99	17.735	8,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.957	18,55	36.813	17,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	890	0,44	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	38.847	18,99	36.813	17,85
TOTAL RV COTIZADA	137.415	67,15	141.535	68,52
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	137.415	67,15	141.535	68,52
TOTAL IIC	4.914	2,40	4.689	2,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	181.176	88,54	183.037	88,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	199.598	97,53	200.772	97,24

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	400	Inversión
RXU5 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. RXU5 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO SEP2	783	Inversión
LETRA REPUBLICA FRANCIA 28/01/26	V/ Plazo	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		2183	
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGU5 EURO STOXX 50 SEP25	3.661	Inversión
Total subyacente renta variable		3661	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		5844	

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

<p>a) Participaciones significativas</p> <p>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:</p> <p>MAPFRE VIDA: Participación directa: Volumen: 249.584 miles de euros (65,7821% sobre patrimonio)</p> <p>d) Operaciones de adquisición y venta de valores con el Depositario</p> <p>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 2.824.185,45 euros (compras) y 1.577.175 euros (ventas).</p>

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 643.587,10 euros (compras) y 1.211.652 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 2.667.147,30 euros (compras) y 2.584.905 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 a 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 2,25 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 sobreponderación 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 70,61% frente al 69,32% al cierre del semestre anterior. Se subió el nivel de inversión del fondo en renta variable en el último semestre.

En el primer semestre, los valores con las mayores subidas fueron NN Group, BNP Paribas, Geberit AG, Legrand, Kone, Anheuser-Busch InBev, Allianz y Munich Re. Por el otro lado, los títulos que marcaron mayores bajadas fueron Diageo, LVMH, Novo Nordisk, Partners Group, Rio Tinto, Inditex, Dassault Systèmes e Assa Abloy.

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 participante 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -1%, situándose a la fecha del informe en 204.609 miles de euros. El número de participes del fondo asignado a esta clase ascendía a 3.849 frente a los 4.000 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 1,45% tras haber soportado unos gastos totales del 1,03%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint BOL como consecuencia de 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 BOLSA MIXTO F.I.

La rentabilidad de esta clase se sitúa por coincide 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, Skandinaviska Enskilda o HSBC entre otros y corporativos como Toyota, Novo Nordisk, AT&T, IBM, Pfizer o Siemens. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro españolas, italianas y francesas.

En el último semestre y dentro del sector de Tecnología, se bajó la ponderación en Capgemini para subir en Dassault Systèmes. Además, se bajó la ponderación en Neste 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 0,21%. 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 BOLSA 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 10,83% vs 5,30% 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	6.660	3,25	0	0,00
ES0000012K61 - BONO TESORO 2,55 2032-10-31	EUR	91	0,04	0	0,00
ES0000012N35 - BONO TESORO 3,45 2034-10-31	EUR	0	0,00	7.115	3,45
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30	EUR	2.605	1,27	2.562	1,24
ES00000127C8 - BONO TESORO 1,00 2030-11-30	EUR	839	0,41	826	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.195	4,97	10.503	5,09
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,27 2026-03-06	EUR	490	0,24	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,28 2026-03-06	EUR	353	0,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		844	0,41	0	0,00
XS2909821899 - BONO IBERDROLAFIN 2,63 2028-03-30	EUR	302	0,15	299	0,14
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	471	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		302	0,15	770	0,37
ES0415306069 - CEDULAS CAJA RURAL DE NAVARRA S.C. 0,88 2025-05-06	EUR	0	0,00	296	0,14
XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	196	0,10
ES0413900905 - CEDULAS BRO_SANTA_ES 3,38 2026-01-11	EUR	301	0,15	302	0,15
ES0213679HN2 - OBLIGACION BRO_BANKT_ES 0,88 2026-07-08	EUR	473	0,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		774	0,38	794	0,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.114	5,91	12.067	5,85
ES0513689Q85 - PAGARE BRO_BANKT_ES 2,26 2025-08-06	EUR	497	0,24	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		497	0,24	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		12.611	6,15	12.067	5,85
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.680	1,31	3.011	1,46
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	3.130	1,53	2.657	1,29
TOTAL RV COTIZADA		5.810	2,84	5.668	2,75
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		5.810	2,84	5.668	2,75
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.421	8,99	17.735	8,60
IT0005631590 - BONO ITALIA 3,65 2035-08-01	EUR	275	0,13	0	0,00
BE0000363722 - BONO BELGICA 3,10 2035-06-22	EUR	2.770	1,35	0	0,00
BE0000360694 - BONO BELGICA 2,85 2034-10-22	EUR	0	0,00	3.126	1,51
AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	0	0,00	266	0,13
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	0	0,00	280	0,14
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	1.623	0,79	3.690	1,79
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	0	0,00	2.387	1,16
IT0005323032 - BONO ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	1.996	0,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.665	3,25	9.749	4,73
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	206	0,10	0	0,00
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-05-14	EUR	295	0,14	0	0,00
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 1,91 2026-04-22	EUR	629	0,31	0	0,00
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 1,96 2026-04-22	EUR	501	0,24	0	0,00
FR0128983998 - ACTIVOS FRANCIA 1,97 2026-04-22	EUR	128	0,06	0	0,00
IT0005640666 - ACTIVOS ITALIA 2,14 2026-03-13	EUR	1.595	0,78	0	0,00
IT0005640666 - ACTIVOS ITALIA 2,16 2026-03-13	EUR	844	0,41	0	0,00
IT0005640666 - ACTIVOS ITALIA 2,18 2026-03-13	EUR	761	0,37	0	0,00
FR0128838515 - ACTIVOS FRANCIA 2,06 2026-03-25	EUR	432	0,21	0	0,00
FR0128838507 - ACTIVOS FRANCIA 2,24 2026-02-25	EUR	540	0,26	0	0,00
FR0128838507 - ACTIVOS FRANCIA 2,25 2026-02-25	EUR	1.718	0,84	0	0,00
FR0128838499 - ACTIVOS FRANCIA 2,05 2026-01-28	EUR	320	0,16	0	0,00
FR0128838499 - ACTIVOS FRANCIA 2,07 2026-01-28	EUR	1.723	0,84	0	0,00
FR0128838499 - ACTIVOS FRANCIA 2,05 2026-01-28	EUR	911	0,45	0	0,00
IT0005635351 - ACTIVOS ITALIA 2,25 2026-02-13	EUR	422	0,21	0	0,00
IT0005635351 - ACTIVOS ITALIA 2,29 2026-02-13	EUR	3.236	1,58	0	0,00
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,41 2025-11-14	EUR	0	0,00	807	0,39
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,52 2025-11-14	EUR	0	0,00	1.920	0,93
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,62 2025-11-14	EUR	0	0,00	928	0,45
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,61 2025-11-14	EUR	0	0,00	1.191	0,58
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,85 2025-10-14	EUR	0	0,00	440	0,21
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,76 2025-10-14	EUR	0	0,00	1.135	0,55
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,74 2025-10-14	EUR	0	0,00	411	0,20
IT0005611659 - ACTIVOS ITALIA 2,91 2025-09-12	EUR	0	0,00	552	0,27
IT0005611659 - ACTIVOS ITALIA 2,88 2025-09-12	EUR	0	0,00	464	0,22
IT0005611659 - ACTIVOS ITALIA 2,90 2025-09-12	EUR	0	0,00	317	0,15
FR0128379502 - ACTIVOS FRANCIA 3,43 2025-06-18	EUR	0	0,00	370	0,18
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,18 2025-06-13	EUR	0	0,00	1.173	0,57
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	0	0,00	194	0,09
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	2.401	1,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.661	8,13	9.903	4,79
FR0014010BK0 - BONO ESSILORINTER 2,63 2030-01-10	EUR	398	0,19	0	0,00
DE000A4DFUE3 - BONO AMPRIONGMBH 3,00 2029-12-05	EUR	200	0,10	0	0,00
BE6365319829 - BONO BELFIUS 3,38 2030-05-28	EUR	604	0,30	0	0,00
XS3078501338 - BONO SIEMENS FINA 2,63 2029-05-27	EUR	401	0,20	0	0,00
XS3075393499 - BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	205	0,10	0	0,00
XS3019313363 - BONO PFIZER NETHERL INT 2,88 2029-05-19	EUR	206	0,10	0	0,00
FR001400Z0S9 - BONO ORANGES 2,60 2029-05-19	EUR	301	0,15	0	0,00
FR001400TT34 - BONO LOREAL 2,50 2027-11-06	EUR	207	0,10	0	0,00
XS2115091717 - BONO IBM 0,30 2028-02-11	EUR	221	0,11	0	0,00
XS3032018239 - BONO AMEHONDA 3,30 2029-03-21	EUR	364	0,18	0	0,00
XS2713671043 - BONO SKAENS 4,38 2028-11-06	EUR	529	0,26	0	0,00
FR0013444759 - BONO BRO_BNPPA_FR 0,13 2026-09-04	EUR	485	0,24	0	0,00
XS2180007549 - BONO ATTINC 1,60 2028-05-19	EUR	112	0,05	0	0,00
XS2696046460 - BONO CARLSBERGBRE 4,00 2028-10-05	EUR	402	0,20	0	0,00
XS1882544973 - BONO JINGGROEPNV 2,00 2028-09-20	EUR	196	0,10	0	0,00
XS300888953 - BONO ENELFIINTERN 2,63 2028-02-24	EUR	347	0,17	0	0,00
XS3000977234 - BONO LINDEPLC 2,63 2029-02-18	EUR	401	0,20	0	0,00
XS2588099981 - BONO SVENSKAHANAB 3,38 2028-02-17	EUR	206	0,10	0	0,00
XS2999658136 - BONO IBM 2,90 2030-02-10	EUR	300	0,15	0	0,00
XS2411311652 - BONO NTTFINANCOR 0,40 2028-12-13	EUR	192	0,09	0	0,00
XS1403264291 - BONO MCDONALD 1,75 2028-05-03	EUR	293	0,14	0	0,00
XS2356049069 - BONO SKAENS 0,38 2028-06-21	EUR	186	0,09	0	0,00
XS2972972017 - BONO TOYMOTFINANC 3,13 2028-04-21	EUR	127	0,06	0	0,00
XS2526825463 - CEDULAS CAISSE DESJA 2,00 2026-08-31	EUR	199	0,10	0	0,00
XS2449330179 - BONO NOVONORFIN 1,13 2027-09-30	EUR	291	0,14	0	0,00
XS2958382645 - BONO ACHMEAHYPO 2,75 2027-12-10	EUR	101	0,05	100	0,05
ES0213307053 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2026-07-09	EUR	0	0,00	388	0,19
XS2900306171 - BONO DAIMTRINFIN 3,13 2028-03-23	EUR	304	0,15	302	0,15
FR0013383346 - CEDULAS BPCEFSH 0,75 2026-11-27	EUR	0	0,00	190	0,09
XS2549702475 - CEDULAS TORONTODOMBA 3,25 2026-04-27	EUR	0	0,00	320	0,15
XS2465609191 - CEDULAS BMONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	0	0,00	192	0,09
XS2385397901 - BONO COMCAST 3,08 2026-09-14	EUR	207	0,10	207	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2644756608 - BONO RBCCANADA 4,13 2028-07-05	EUR	419	0,20	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	297	0,14
XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03	EUR	292	0,14	286	0,14
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	316	0,15	313	0,15
XS1470601656 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,25 2027-01-11	EUR	284	0,14	279	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.289	4,55	2.873	1,39
XS3069291196 - BONO HSBC 3,31 2030-05-13	EUR	393	0,19	0	0,00
XS2079079799 - BONO JINGGROEPNV 1,00 2025-11-13	EUR	493	0,24	0	0,00
ES0213307053 - OBLIGACION BRO_CAIXA_ES 0,75 2026-07-09	EUR	390	0,19	0	0,00
XS1796079488 - BONO JINGGROEPNV 2,00 2025-03-24	EUR	0	0,00	297	0,14
XS2202902636 - BONO DEVOLKSBANK 1,75 2025-10-22	EUR	297	0,14	296	0,14
CH0537261858 - BONO USBGROUPAG 3,25 2026-04-02	EUR	0	0,00	300	0,15
XS2138444661 - CEDULAS BANKNOVASCOT 0,01 2025-03-18	EUR	0	0,00	690	0,33
XS1180256528 - BONO MORSTAN 1,75 2025-01-30	EUR	0	0,00	99	0,05
XS2150006646 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,75 2025-04-02	EUR	0	0,00	697	0,34
XS2002504194 - CEDULAS SWEDBANKHYPO 0,05 2025-05-28	EUR	0	0,00	418	0,20
XS1748479919 - CEDULAS ABBATBANPLC 0,50 2025-01-10	EUR	0	0,00	590	0,29
XS0525602339 - BONO BRO_RABOB_NL 4,13 2025-07-14	EUR	201	0,10	202	0,10
FR0013259413 - CEDULAS SOCGENSFH 2025-06-02	EUR	0	0,00	195	0,09
FR0013505096 - CEDULAS BPCEFSH 0,13 2025-03-31	EUR	0	0,00	293	0,14
XS1839888754 - CEDULAS BOLIGKREDIT 2025-06-19	EUR	0	0,00	487	0,24
XS2804483381 - BONO J2,88 2027-04-16	EUR	301	0,15	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABNAMRONVAMS 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	301	0,15
XS2531929094 - CEDULAS DANSKEMORTGA 2,13 2025-09-16	EUR	443	0,22	444	0,22
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	300	0,15	300	0,15
XS1614416193 - BONO BRO_BNPPA_FR 1,50 2025-11-17	EUR	291	0,14	292	0,14
FR001400HX73 - BONO LOREAL 3,13 2025-05-19	EUR	0	0,00	299	0,14
XS2549702475 - CEDULAS TORONTODOMBA 3,25 2026-04-27	EUR	317	0,16	0	0,00
FR0013383585 - CEDULAS SOCGENSFH 0,50 2025-01-30	EUR	0	0,00	292	0,14
XS2607079493 - CEDULAS ANZ BANKING 3,44 2025-04-04	EUR	0	0,00	200	0,10
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	97	0,05	98	0,05
FR0013518024 - BONO BANQUEPOSTAL 0,88 2026-06-17	EUR	0	0,00	383	0,19
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	0	0,00	95	0,05
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	0	0,00	291	0,14
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	201	0,10	201	0,10
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	299	0,15	0	0,00
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	0	0,00	496	0,24
XS2441244535 - BONO NOVONORFIN 0,75 2025-03-31	EUR	0	0,00	198	0,10
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	396	0,19
XS2466172280 - BONO DAIMTRFIN 1,25 2025-04-06	EUR	0	0,00	199	0,10
FR0013398070 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,13 2026-01-23	EUR	305	0,15	302	0,15
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	394	0,19
XS2441296923 - BONO SANTCONSBANK 0,50 2025-08-11	EUR	296	0,14	293	0,14
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	0	0,00	336	0,16
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	300	0,15
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	0	0,00	213	0,10
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	0	0,00	204	0,10
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	0	0,00	655	0,32
XS2305026762 - BONO INTFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	0	0,00	299	0,14
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	292	0,14
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 3,87 2026-03-19	EUR	0	0,00	307	0,15
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	599	0,29
XS2387929834 - BONO BOAM 3,07 2025-09-22	EUR	719	0,35	722	0,35
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPP 2,20 2025-06-30	EUR	0	0,00	317	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.342	2,62	14.288	6,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.957	18,55	36.813	17,85
FR0129104479 - PAGARE CARREFOUR 2,26 2025-07-24	EUR	363	0,18	0	0,00
XS3010582503 - PAGARE ACCFIL 2,96 2025-08-21	EUR	527	0,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		890	0,44	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		38.847	18,99	36.813	17,85
DE000A40KY26 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	5.471	2,67	5.254	2,54
DK0062498333 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	5.494	2,68	5.158	2,50
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	5.396	2,64	5.886	2,85
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	2.206	1,08	2.214	1,07
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	2.679	1,31	2.472	1,20
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	5.934	2,90	6.074	2,94
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	2.751	1,34	3.179	1,54
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	5.251	2,57	2.628	1,27
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU	GBP	2.418	1,18	2.660	1,29
GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPCUK	GBP	2.549	1,25	3.208	1,55
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	2.365	1,16	3.053	1,48
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	5.497	2,69	5.527	2,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	2.601	1,27	3.024	1,46
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSPA	EUR	3.249	1,59	2.847	1,38
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	4.196	2,05	4.394	2,13
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	4.560	2,23	4.189	2,03
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	5.951	2,91	5.883	2,85
NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI	EUR	5.848	2,86	6.352	3,08
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV	EUR	6.025	2,94	6.391	3,09
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	2.219	1,08	2.636	1,28
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	2.537	1,24	2.417	1,17
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	2.705	1,32	6.506	3,15
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	3.182	1,55	2.794	1,35
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	2.827	1,38	3.086	1,49
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	3.084	1,51	2.817	1,36
FR0000052292 - ACCIONES HERMESINT	EUR	2.752	1,34	0	0,00
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	2.647	1,29	2.715	1,31
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	4.236	2,07	3.043	1,47
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	5.411	2,64	6.373	3,09
FR0000131104 - ACCIONES BRO_BNPPA_FR	EUR	3.050	1,49	3.184	1,54
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	2.981	1,46	2.965	1,44
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	5.720	2,80	6.592	3,19
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	4.400	2,15	5.947	2,88
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	2.715	1,33	2.625	1,27
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.037	1,97	4.531	2,19
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	2.475	1,21	2.909	1,41
TOTAL RV COTIZADA		137.415	67,15	141.535	68,52
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		137.415	67,15	141.535	68,52
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	4.914	2,40	4.689	2,27
TOTAL IIC		4.914	2,40	4.689	2,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		181.176	88,54	183.037	88,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		199.598	97,53	200.772	97,24

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).