FONDMAPFRE AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 380

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: 18/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:
Otros
Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo
Perfil de Riesgo: 1 en una escala de 7, en la que 1 significa el riesgo más bajo

Descripción general

Política de inversión: Invierte en renta fija pública y privada emitida/negociada principalmente en países de la OCDE, con calidad crediticia mediana (al menos BBB-), pudiendo invertir hasta un 25% en activos con un rating inferior a BBB-. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año.

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	1,62	1,12	1,62	3,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,19	3,23	2,19	3,50

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 C	11.263,32	0,00	2	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	19.267.834,02	5.931.416,82	16.001	5.563	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE A	0,00		0		EUR	0,00			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE C	EUR	150	0	0	0
CLASE R	EUR	257.206	78.466	70.514	76.443
CLASE A	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE C	EUR	13,3605	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE R	EUR	13,3490	13,2289	12,8204	12,5056
CLASE A	EUR	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 C		0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE A		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 C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,53							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	10-04-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	04-04-2025				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,23							
Ibex-35		23,89							
Letra Tesoro 1 año		0,44							
I Sint FRF		0,34							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,95							

(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.

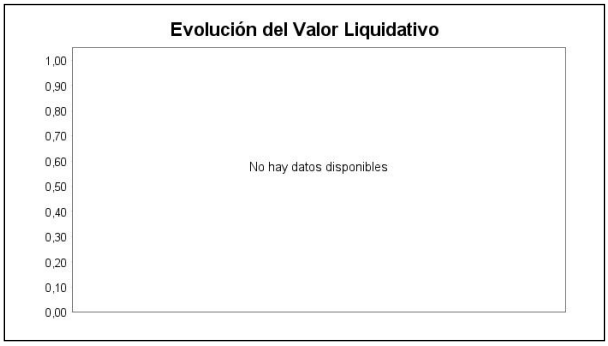
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,04	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,30	

(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 suscripcipción 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 y el 14 de marzo de 2025 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"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,45							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	10-04-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	04-04-2025				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,23							
Ibex-35		23,89							
Letra Tesoro 1 año		0,44							
I Sint FRF		0,34							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,38							

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

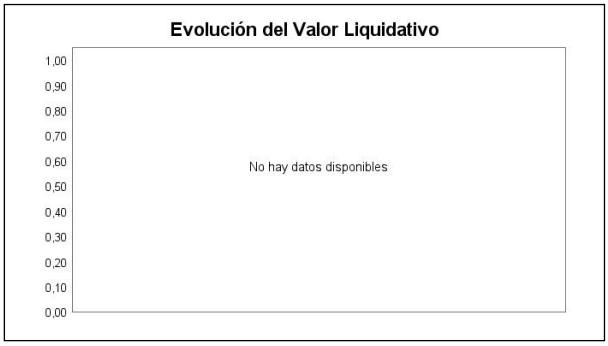
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,15	0,57	0,61	0,62	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 suscripcipción 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 y el 14 de marzo de 2025 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"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00					
Rentabilidad máxima (%)	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,00							
Ibex-35		23,89							
Letra Tesoro 1 año		0,44							
I Sint FRF		0,34							
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 períodos con política de inversión homogénea.

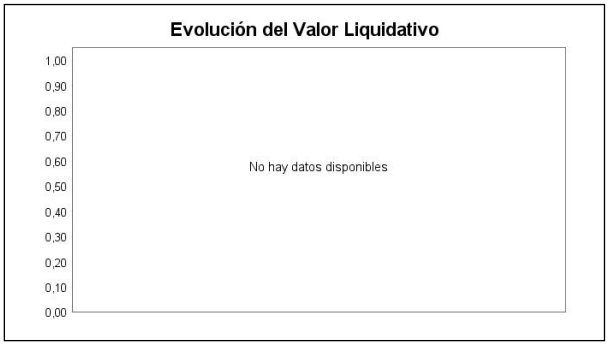
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	101.280	2.933	0,27
Renta Fija Internacional	76.413	849	-6,70
Renta Fija Mixta Euro	184.271	7.850	0,22
Renta Fija Mixta Internacional	273.241	3.627	-0,08
Renta Variable Mixta Euro	206.604	3.915	1,45
Renta Variable Mixta Internacional	393.342	6.014	-0,23
Renta Variable Euro	28.307	1.177	21,47
Renta Variable Internacional	623.589	7.795	-4,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	652.160	19.569	1,36
Garantizado de Rendimiento Variable	411.858	7.554	3,01
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	296.001	6.279	-0,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	173.665	11.209	0,90
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.420.731	78.771	-0,12

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	246.287	95,70	76.337	97,29
* Cartera interior	46.469	18,06	3.748	4,78
* Cartera exterior	197.044	76,56	71.444	91,05
* Intereses de la cartera de inversión	2.775	1,08	1.145	1,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.410	4,43	2.249	2,87
(+/-) RESTO	-340	-0,13	-120	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	257.357	100,00 %	78.466	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)	78.466	67.495	78.466	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	102,83	13,27	102,83	1.747,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,98	1,91	0,98	22,31
(+) Rendimientos de gestión	1,22	2,18	1,22	33,13
+ Intereses	1,30	1,71	1,30	80,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,35	-0,01	-104,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,07	-0,01	-136,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,00	-0,07	-25.527,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,05	0,03	14,57
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,28	-0,24	102,91
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	134,80
- Comisión de depositario	-0,03	-0,06	-0,03	10,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	74,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	554,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-23,82
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-98,57
+ 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	0,01	0,00	-98,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	257.357	78.466	257.357	

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

3. Inversiones financieras

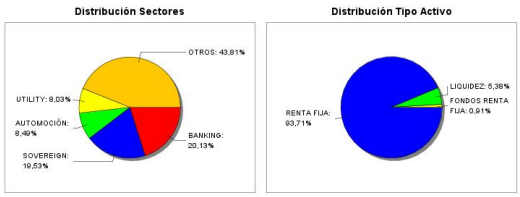
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.222	11,74	2.378	3,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	16.247	6,31	1.370	1,75
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	46.469	18,05	3.748	4,78
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	46.469	18,05	3.748	4,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	172.016	66,87	68.049	86,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	22.673	8,81	1.085	1,38
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	194.689	75,68	69.134	88,09
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	2.353	0,91	2.310	2,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	197.043	76,59	71.444	91,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	243.511	94,64	75.192	95,81

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
PAGARE ENDESA 02/09/2025	C/ Plazo	3.200	Inversión
EUROB. AT&T INC 1,8% 09/26	C/ Plazo	1.000	Inversión
LETRA REP. ITALIA 06/26	C/ Plazo	3.500	Inversión
DUU5 SOBRE EURO-SCHATZ 2 AÑOS	V/ Fut. DUU5 SOBRE BONO ALEMAN 2 AÑOS VTO SEP25	1.825	Inversión
EUROB. DELL BANK INT 0,5% 10/26	C/ Plazo	1.025	Inversión
LETRA REPUBLICA FRANCIA 25/02/2026	V/ Plazo	855	Inversión
Total subyacente renta fija		11405	
TOTAL OBLIGACIONES		11405	

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

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo

El 14 de marzo de 2025 la CNMV inscribió la actualización del folleto de FONDMAPFRE RENTA CORTO, FI al objeto de modificar su política de inversión y la denominación que será FONDMAPFRE AHORRO, FI, así como incluir la nueva clase de participación CLASE A y actualizar en el folleto la comisión de depositaría aplicable.

i) Autorización del proceso de fusión

El 31 de enero la CNMV resolvió autorizar la fusión por absorción de MAPFRE FONDTESORO PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 200), por FONDMAPFRE RENTA CORTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 380).
El 25 de marzo de 2025, se ejecutó la fusión por absorción autorizada por CNMV el 31 de enero de 2025. Tras esta, el patrimonio de MAPFRE FONDTESORO PLUS, F.I., quedó integrado en el del FONDMAPFRE AHORRO, F.I. (fondo absorbente).

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

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 770.920 euros (compras). 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 3.464.889,25 euros (compras) y 376.524 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 0,16% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

Durante el periodo de referencia, se han efectuado operaciones de compra/venta de divisa entre el fondo y una entidad del Grupo BNP PARIBAS por importe de 3.973.054 euros (ventas).
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.

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 0,8 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido la deuda pública la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto al crédito corporativo.

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 AHORRO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 228%, situándose a la fecha del informe en 257.206 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 16.001 frente a los 5.563 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 1.47% tras haber soportado unos gastos totales del 0,24%.

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

FONDMAPFRE AHORRO 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.

Durante el primer semestre se han incorporado a la cartera bonos corporativos de emisores como Apple, Procter and Gamble, Linde, General Motors, Ford, AT&T, Caterpillar o Merck entre otros, y financieros como HSBC, Société Générale o BBVA entre otros. Por otra parte, se adquirieron pagarés de empresas como Carrefour, Acciona, CIE Automotive, Iberdrola o Gestamp. Parte de la liquidez se invirtió en Letras del Tesoro francesas, italianas y españolas.

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 2,76%. No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

Al último día del periodo, las posiciones del fondo en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating, suponían un 4,5% del patrimonio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

FONDMAPFRE AHORRO

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 0,23% vs 0,34% 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.

Tir media bruta del fondo

A la fecha de referencia (30/06/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,83

años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,11%.

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	%
ES00000128S2 - BONO|TESORO|0,65|2027-11-30	EUR	7.831	3,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.831	3,04	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA|TESORO|2,27|2026-03-06	EUR	4.983	1,94	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA|TESORO|2,28|2026-03-06	EUR	294	0,11	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA|TESORO|2,26|2026-03-06	EUR	98	0,04	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA|TESORO|2,27|2026-03-06	EUR	147	0,06	0	0,00
ES0L02602065 - LETRA|TESORO|2,15|2026-02-06	EUR	6.313	2,45	0	0,00
ES0000012L29 - BONO|TESORO|2,80|2026-05-31	EUR	6.563	2,55	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.398	7,15	0	0,00
ES0213679HN2 - OBLIGACION|BANKINTER|0,88|2026-07-08	EUR	0	0,00	484	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	484	0,62
ES0200002006 - BONO|ADIF|1,88|2025-01-28	EUR	0	0,00	299	0,38
ES0415306069 - CEDULAS|CAJA RURAL DE NAVARRA S.C.|0,88|2025-05-08	EUR	0	0,00	691	0,88
XS1808351214 - BONO|CAIXABANK SA|2,25|2025-04-17	EUR	0	0,00	196	0,25
ES0413900905 - CEDULAS|BRO_SANTA_ES|3,38|2026-01-11	EUR	2.223	0,86	707	0,90
ES0213679HN2 - OBLIGACION|BRO_BANKT_ES|0,88|2026-07-08	EUR	1.769	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.993	1,55	1.894	2,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.222	11,74	2.378	3,03
XS3105512282 - PAGARE|ENAGAS FINANCIACIONE|2,10|2025-11-24	EUR	3.470	1,35	0	0,00
ES0505223356 - PAGARE|GESTAMPAUTSA|2,92|2025-10-15	EUR	297	0,12	0	0,00
ES0513495ZG6 - PAGARE|SANTANCONFIN|2,04|2025-12-04	EUR	1.683	0,65	0	0,00
ES0513495ZN2 - PAGARE|SANTANCONFIN|2,08|2025-09-04	EUR	1.691	0,66	0	0,00
ES0513689R68 - PAGARE|BRO_BANKT_ES|2,13|2026-01-02	EUR	1.580	0,61	0	0,00
ES0505630253 - PAGARE|CIE AUTOMOTI|2,67|2025-11-17	EUR	1.184	0,46	0	0,00
ES0505047995 - PAGARE|BARCELO CORP|2,35|2025-07-10	EUR	1.594	0,62	0	0,00
ES0513689Q85 - PAGARE|BRO_BANKT_ES|2,26|2025-08-06	EUR	2.188	0,85	0	0,00
ES0505223349 - PAGARE|GESTAMPAUTSA|2,73|2025-07-15	EUR	1.788	0,69	0	0,00
ES0505630048 - PAGARE|CIE AUTOMOTI|3,14|2025-09-11	EUR	98	0,04	0	0,00
ES0505630055 - PAGARE|CIE AUTOMOTI|3,22|2025-03-27	EUR	0	0,00	297	0,38
ES0505630071 - PAGARE|CIE AUTOMOTI|3,59|2025-01-15	EUR	0	0,00	396	0,51
ES0505087876 - PAGARE|IMFORTIA1FT|4,06|2025-07-10	EUR	673	0,26	676	0,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		16.247	6,31	1.370	1,75
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		46.469	18,05	3.748	4,78
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		46.469	18,05	3.748	4,78
IT0005633794 - BONO|ITALIA|2,55|2027-02-25	EUR	1.139	0,44	0	0,00
US91282CBH34 - BONO|TESOROAMERI|0,38|2026-01-31	USD	0	0,00	2.073	2,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.139	0,44	2.073	2,64
IT0005655037 - ACTIVOS|ITALIA|1,94|2026-06-12	EUR	736	0,29	0	0,00
IT0005650574 - ACTIVOS|ITALIA|2,00|2026-05-14	EUR	982	0,38	0	0,00
FR0128984004 - ACTIVOS|FRANCIA|1,93|2026-05-20	EUR	422	0,16	0	0,00
FR0128984004 - ACTIVOS|FRANCIA|1,93|2026-05-20	EUR	123	0,05	0	0,00
FR0128838515 - ACTIVOS|FRANCIA|1,95|2026-03-25	EUR	1.817	0,71	0	0,00
FR0128838515 - ACTIVOS|FRANCIA|2,06|2026-03-25	EUR	2.404	0,93	0	0,00
FR0128838515 - ACTIVOS|FRANCIA|2,19|2026-03-25	EUR	12.295	4,78	0	0,00
FR0128838507 - ACTIVOS|FRANCIA|2,08|2026-02-25	EUR	614	0,24	0	0,00
FR0128838507 - ACTIVOS|FRANCIA|2,26|2026-02-25	EUR	226	0,09	0	0,00
EU000A3L1585 - ACTIVOS|EUROPUNION|2,65|2025-02-07	EUR	0	0,00	2.492	3,18
IT0005627853 - ACTIVOS|ITALIA|2,40|2025-12-12	EUR	0	0,00	489	0,62
IT0005627853 - ACTIVOS|ITALIA|2,41|2025-12-12	EUR	0	0,00	112	0,14
IT0005627853 - ACTIVOS|ITALIA|2,41|2025-12-12	EUR	0	0,00	909	1,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005627853 - ACTIVOS|ITALIA|2,41|2025-12-12	EUR	0	0,00	792	1,01
IT0005627853 - ACTIVOS|ITALIA|2,41|2025-12-12	EUR	0	0,00	733	0,93
IT0005627853 - ACTIVOS|ITALIA|2,43|2025-12-12	EUR	0	0,00	2.247	2,86
IT0005627853 - ACTIVOS|ITALIA|2,46|2025-12-12	EUR	0	0,00	586	0,75
IT0005621401 - ACTIVOS|ITALIA|2,45|2025-11-14	EUR	0	0,00	406	0,52
IT0005621401 - ACTIVOS|ITALIA|2,52|2025-11-14	EUR	0	0,00	762	0,97
IT0005621401 - ACTIVOS|ITALIA|2,46|2025-11-14	EUR	0	0,00	195	0,25
IT0005621401 - ACTIVOS|ITALIA|2,60|2025-11-14	EUR	0	0,00	933	1,19
IT0005614182 - ACTIVOS|ITALIA|2,74|2025-03-31	EUR	0	0,00	595	0,76
IT0005617367 - ACTIVOS|ITALIA|2,63|2025-10-14	EUR	0	0,00	725	0,92
IT0005617367 - ACTIVOS|ITALIA|2,68|2025-10-14	EUR	0	0,00	103	0,13
IT0005617367 - ACTIVOS|ITALIA|2,73|2025-10-14	EUR	0	0,00	69	0,09
IT0005617367 - ACTIVOS|ITALIA|2,76|2025-10-14	EUR	0	0,00	157	0,20
IT0005617367 - ACTIVOS|ITALIA|2,85|2025-10-14	EUR	0	0,00	1.076	1,37
IT0005617367 - ACTIVOS|ITALIA|2,76|2025-10-14	EUR	0	0,00	611	0,78
IT0005611659 - ACTIVOS|ITALIA|2,80|2025-09-12	EUR	0	0,00	195	0,25
IT0005611659 - ACTIVOS|ITALIA|2,73|2025-09-12	EUR	0	0,00	1.640	2,09
FR0128227800 - ACTIVOS|FRANCIA|3,39|2025-01-29	EUR	0	0,00	5.814	7,41
IT0005610297 - ACTIVOS|ITALIA|2,96|2025-08-14	EUR	0	0,00	420	0,54
IT0005610297 - ACTIVOS|ITALIA|3,06|2025-08-14	EUR	0	0,00	254	0,32
IT0005610297 - ACTIVOS|ITALIA|3,09|2025-08-14	EUR	0	0,00	312	0,40
IT0005610297 - ACTIVOS|ITALIA|3,14|2025-08-14	EUR	0	0,00	141	0,18
IT0005610297 - ACTIVOS|ITALIA|3,09|2025-08-14	EUR	0	0,00	175	0,22
FR0128537190 - ACTIVOS|FRANCIA|2,87|2025-02-12	EUR	0	0,00	995	1,27
FR0128537190 - ACTIVOS|FRANCIA|2,87|2025-02-12	EUR	0	0,00	348	0,44
FR0128379502 - ACTIVOS|FRANCIA|3,43|2025-06-18	EUR	0	0,00	438	0,56
IT0005603342 - ACTIVOS|ITALIA|3,15|2025-07-14	EUR	0	0,00	927	1,18
IT0005603342 - ACTIVOS|ITALIA|3,38|2025-07-14	EUR	0	0,00	146	0,19
IT0005603342 - ACTIVOS|ITALIA|3,39|2025-07-14	EUR	0	0,00	751	0,96
US91282CBH34 - BONO|TESOROAMERI|0,38|2026-01-31	USD	3.282	1,28	0	0,00
IT0005582868 - ACTIVOS|ITALIA|3,04|2025-02-14	EUR	0	0,00	151	0,19
IT0005582868 - ACTIVOS|ITALIA|3,64|2025-02-14	EUR	0	0,00	82	0,10
IT0005582868 - ACTIVOS|ITALIA|3,65|2025-02-14	EUR	0	0,00	242	0,31
IT0005582868 - ACTIVOS|ITALIA|3,60|2025-02-14	EUR	0	0,00	145	0,18
IT0005582868 - ACTIVOS|ITALIA|3,55|2025-02-14	EUR	0	0,00	1.140	1,45
EU000A3K4DJ5 - BONO|EUROPUNION|0,80|2025-07-04	EUR	10.667	4,14	983	1,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		33.568	13,05	29.290	37,32
XS1883355197 - BONO|ABBIREFIN|1,50|2026-09-27	EUR	2.181	0,85	0	0,00
BE6315719490 - BONO|BELFIUS|2,30|2026-08-28	EUR	2.434	0,95	0	0,00
FR0013479276 - BONO|BRO_SOCGE_FR|0,75|2027-01-25	EUR	975	0,38	0	0,00
XS2189931335 - BONO|METLIFGLOFUI|0,55|2027-06-16	EUR	2.601	1,01	0	0,00
XS1504194173 - BONO|HERA|0,88|2026-10-14	EUR	2.450	0,95	0	0,00
XS2053052895 - BONO|ELECPORFIN|0,38|2026-09-16	EUR	2.342	0,91	0	0,00
XS1505573482 - BONO|SNAMRETEGAS|0,88|2026-10-25	EUR	2.241	0,87	0	0,00
XS2049707180 - BONO|BANKNOVASCOT|0,13|2026-09-04	EUR	1.949	0,76	0	0,00
DE000A351ZR8 - BONO|DEUTBOERSEAG|3,88|2026-09-28	EUR	3.056	1,19	0	0,00
XS1512677003 - BONO|BRO_CREIN_FR|1,88|2026-11-04	EUR	3.473	1,35	0	0,00
XS3002552993 - BONO|NOVONORFIN|2,38|2028-05-27	EUR	3.998	1,55	0	0,00
XS3075393499 - BONO|CONTINENTALA|2,88|2028-11-22	EUR	827	0,32	0	0,00
XS1574158082 - BONO|PFIZER|1,00|2027-03-06	EUR	1.245	0,48	0	0,00
DE000A289XJ2 - BONO|DAIMLER|2,00|2026-08-22	EUR	2.434	0,95	0	0,00
XS1571982468 - BONO|2IRETEGAS|1,75|2026-08-28	EUR	2.699	1,05	0	0,00
XS2624683301 - BONO|CARLSBERGBRE|3,50|2026-11-26	EUR	996	0,39	0	0,00
XS2400445289 - BONO|DELLBANKINTD|0,50|2026-10-27	EUR	2.617	1,02	0	0,00
FR0013444759 - BONO|BRO_BNPPA_FR|0,13|2026-09-04	EUR	776	0,30	0	0,00
XS2180007549 - BONO|ATTINC|1,60|2028-05-19	EUR	233	0,09	0	0,00
XS1197833053 - BONO|COCACOLA|1,13|2027-03-09	EUR	1.245	0,48	0	0,00
XS2049582542 - BONO|SVENSKAHANAB|0,05|2026-09-03	EUR	2.334	0,91	0	0,00
XS2391860843 - BONO|LINDEPLC|2,58|2026-09-30	EUR	386	0,15	0	0,00
XS2720896047 - BONO|LEASYSPA|4,63|2027-02-16	EUR	607	0,24	0	0,00
XS1028941117 - BONO|MERCK|1,88|2026-10-15	EUR	1.581	0,61	0	0,00
XS2553798443 - BONO|SKAENS|4,00|2026-11-09	EUR	1.251	0,49	0	0,00
XS2617256065 - BONO|PROCTER|3,25|2026-08-02	EUR	827	0,32	0	0,00
XS1109741329 - BONO|BSKY|2,50|2026-09-15	EUR	3.057	1,19	0	0,00
XS1135337498 - BONO|APPLEINC|1,63|2026-11-10	EUR	950	0,37	0	0,00
XS2623668634 - BONO|CATERFINSERV|3,74|2026-09-04	EUR	1.243	0,48	382	0,49
FR00140049Z5 - BONO|ORANGESA|2,67|2026-06-29	EUR	0	0,00	288	0,37
XS1112678989 - BONO|COCACOLA|1,88|2026-09-22	EUR	1.577	0,61	470	0,60
XS2118280218 - BONO|SIEMENS FINA|2,65|2026-02-20	EUR	0	0,00	387	0,49
BE0002601798 - BONO|BPOST|1,25|2026-07-11	EUR	0	0,00	587	0,75
XS2280845491 - BONO|BMF|2,65|2026-01-11	EUR	0	0,00	388	0,49
XS1061714165 - BONO|PEPSICO|2,63|2026-04-28	EUR	0	0,00	411	0,52
XS2712746960 - BONO|BRO_RABOB_NL|3,91|2026-11-03	EUR	2.458	0,96	0	0,00
XS1538284230 - BONO|CREDITLONDON|1,88|2026-12-20	EUR	1.990	0,77	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2101349723 - BONO|BRO_BBVAS_ES|0,50|2027-01-14	EUR	1.946	0,76	0	0,00
XS1107727007 - BONO|CITIGROUPINC|2,13|2026-09-10	EUR	2.194	0,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		63.172	24,56	2.912	3,71
FR001400KJT9 - BONO|BRO_CREIN_FR|2,36|2025-09-08	EUR	2.201	0,86	0	0,00
XS2356091269 - BONO|DEVOLKSBANKN|0,25|2026-06-22	EUR	1.176	0,46	0	0,00
XS1957442541 - BONO|SNAMRETEGAS|1,25|2025-08-28	EUR	2.096	0,81	0	0,00
DE000A3LH6T7 - BONO|DAIMLERINTLF|3,50|2026-05-30	EUR	1.518	0,59	0	0,00
XS2051361264 - BONO|ATTINC|0,25|2026-03-04	EUR	1.085	0,42	0	0,00
XS1394764689 - BONO|TEFEMISIONES|1,46|2026-04-13	EUR	1.787	0,69	0	0,00
FR001400F0U6 - BONO|RCIBANQUESA|4,63|2026-07-13	EUR	1.729	0,67	0	0,00
XS2307573993 - BONO|PACCAR|2,22|2026-03-01	EUR	3.053	1,19	0	0,00
CH1174335732 - BONO|USBGROUPAG|2,13|2026-10-13	EUR	2.499	0,97	0	0,00
XS1405769487 - BONO|PPG|0,88|2025-11-03	EUR	1.826	0,71	0	0,00
XS1401174633 - BONO|HEINEKENNV|1,00|2026-05-04	EUR	1.132	0,44	0	0,00
XS2675093285 - BONO|TOYMOTFINANC|0,61|2025-08-31	EUR	600	0,23	0	0,00
XS2400997131 - BONO|TOYMOTFINANC|2,27|2025-10-27	EUR	991	0,39	0	0,00
XS2013618421 - BONO|ISSGLOBALAS|0,88|2026-06-18	EUR	1.180	0,46	0	0,00
XS1956037664 - BONO|FORTUM OYJ|1,63|2026-02-27	EUR	2.189	0,85	0	0,00
DE000A2TSDD4 - BONO|DEUTTELEKOM|0,88|2026-03-25	EUR	1.223	0,48	0	0,00
FR001400E904 - BONO|RCIBANQUESA|4,13|2025-12-01	EUR	1.228	0,48	0	0,00
XS1980270810 - BONO|TERNA|1,00|2026-04-10	EUR	1.446	0,56	0	0,00
XS2545263399 - BONO|CARLSBERGBRE|3,25|2025-10-12	EUR	1.469	0,57	0	0,00
XS2623129256 - BONO|DAIMTRINFIN|3,88|2026-06-19	EUR	1.934	0,75	0	0,00
XS2001737324 - BONO|TELENOR|0,75|2026-05-31	EUR	1.442	0,56	0	0,00
DE000A3LHK72 - BONO|TRATONSE|4,00|2025-09-16	EUR	2.413	0,94	0	0,00
XS2756387499 - BONO|AMEHONDA|3,50|2026-04-24	EUR	760	0,30	0	0,00
FR0014000OZ2 - BONO|BRO_SOCGE_FR|1,00|2030-11-24	EUR	693	0,27	0	0,00
XS1048519679 - BONO|TOTALCAPITAL|2,50|2026-03-25	EUR	2.406	0,93	0	0,00
XS2079079799 - BONO|INGGROEPNV|1,00|2025-11-13	EUR	591	0,23	0	0,00
XS2013745703 - BONO|BRO_BBVAS_ES|1,00|2026-06-21	EUR	1.776	0,69	0	0,00
XS2229875989 - BONO|FORD MOTOR|3,25|2025-09-15	EUR	2.932	1,14	0	0,00
XS1612542826 - BONO|GE|0,88|2025-05-17	EUR	0	0,00	496	0,63
FR0014049Z5 - BONO|ORANGESA|2,67|2026-06-29	EUR	289	0,11	0	0,00
XS1796079488 - BONO|INGGROEPNV|2,00|2025-03-24	EUR	0	0,00	594	0,76
XS2432293673 - BONO|ENELFIINTERN|0,50|2025-11-17	EUR	917	0,36	274	0,35
XS1179916017 - BONO|CARREFOUR|2025-06-03	EUR	0	0,00	361	0,46
XS2202902636 - BONO|DEVOLKSBANKN|1,75|2025-10-22	EUR	395	0,15	395	0,50
XS2118280218 - BONO|SIEMENS FINA|2,65|2026-02-20	EUR	388	0,15	0	0,00
CH0537261858 - BONO|USBGROUPAG|3,25|2026-04-02	EUR	0	0,00	350	0,45
BE0002601798 - BONO|BPOST|1,25|2026-07-11	EUR	1.868	0,73	0	0,00
XS2280845491 - BONO|BMF|2,11|2026-01-11	EUR	2.407	0,94	0	0,00
XS2455392584 - BONO|BANCOSABADEL|2,63|2026-03-24	EUR	0	0,00	699	0,89
PTBCP2OM0058 - BONO|BANCOMPOR|5,63|2025-10-02	EUR	2.431	0,94	718	0,91
XS2337060607 - BONO|CCEPFINANCE|2,96|2025-09-06	EUR	477	0,19	477	0,61
XS1937665955 - BONO|ENELFIINTERN|1,50|2025-07-21	EUR	514	0,20	514	0,66
IT0005105488 - BONO|CASSADEPOPRE|1,50|2025-04-09	EUR	0	0,00	2.283	2,91
XS1877846110 - BONO|TEFEMISIONES|1,50|2025-09-11	EUR	1.089	0,42	1.088	1,39
XS2225893630 - BONO|BRO_DANSB_DK|1,50|2025-09-02	EUR	688	0,27	688	0,88
XS1180256528 - BONO|MORSTAN|1,75|2025-01-30	EUR	0	0,00	99	0,13
XS1771838494 - BONO|INGGROEPNV|1,13|2025-02-14	EUR	0	0,00	397	0,51
XS1061714165 - BONO|PEPSICO|2,63|2026-04-28	EUR	411	0,16	0	0,00
XS0991099630 - BONO|IBM|2,88|2025-11-07	EUR	301	0,12	301	0,38
XS2308321962 - BONO|BOOKINGHLDGI|0,10|2025-03-08	EUR	0	0,00	996	1,27
XS1849550592 - BONO|AIBGROUPPLC|2,25|2025-07-03	EUR	691	0,27	693	0,88
XS2002504194 - CEDULAS|SWEDBANKHYPO|0,05|2025-05-28	EUR	0	0,00	214	0,27
XS1748479919 - CEDULAS|ABBNATBANPLC|0,50|2025-01-10	EUR	0	0,00	344	0,44
XS0525602339 - BONO|BRO_RABOB_NL|4,13|2025-07-14	EUR	704	0,27	708	0,90
FR0013259413 - CEDULAS|SOCGENSFH|2025-06-02	EUR	0	0,00	195	0,25
XS2241387252 - BONO|MIZUHOFINAN|0,21|2025-10-07	EUR	673	0,26	676	0,86
FR0013505096 - CEDULAS|BPCESFH|0,13|2025-03-31	EUR	0	0,00	488	0,62
XS1795392502 - CEDULAS|LLOYDSBANKP|0,63|2025-03-26	EUR	0	0,00	294	0,37
FR0013250693 - BONO|RCIBANQUESA|1,63|2025-04-11	EUR	0	0,00	492	0,63
XS1767930586 - BONO|FORD MOTOR|1,36|2025-02-07	EUR	0	0,00	674	0,86
XS1190632999 - BONO|BNPPARIS|2,38|2025-02-17	EUR	0	0,00	495	0,63
XS2820449945 - BONO|NOVONORFIN|3,38|2026-05-21	EUR	1.234	0,48	0	0,00
XS1222590488 - BONO|ELECPORFIN|2,00|2025-04-22	EUR	0	0,00	542	0,69
XS2613658470 - BONO|ABNAMRONVAMS|3,75|2025-04-20	EUR	0	0,00	301	0,38
XS1721423462 - BONO|VODAFONE|1,13|2025-11-20	EUR	644	0,25	645	0,82
XS2444424639 - BONO|GENMOTFINANC|1,00|2025-02-24	EUR	0	0,00	332	0,42
XS1678966935 - BONO|CNHINDUSTRIA|1,75|2025-09-12	EUR	328	0,13	328	0,42
XS2531929094 - CEDULAS|DANSKEMORTGA|2,13|2025-09-16	EUR	689	0,27	691	0,88
XS2078761785 - BONO|DANSKEBANK|1,38|2025-02-12	EUR	0	0,00	679	0,87
XS2104051433 - BONO|BBVA|1,00|2025-01-16	EUR	0	0,00	1.374	1,75
XS2281342878 - BONO|BAYER AG|0,05|2025-01-12	EUR	0	0,00	395	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2630448434 - BONO|NIBCAP|6,38|2025-12-01	EUR	1.130	0,44	314	0,40
XS2590758400 - BONO|ATTINC|3,55|2025-11-18	EUR	1.345	0,52	375	0,48
XS1614416193 - BONO|BRO_BNPPA_FR|1,50|2025-11-17	EUR	387	0,15	389	0,50
BE6324720299 - BONO|BELFIUS|0,01|2025-10-15	EUR	0	0,00	570	0,73
PTGALCOM0013 - BONO|GALPENERGIA|2,00|2026-01-15	EUR	3.394	1,32	0	0,00
XS1876471183 - CEDULAS|RBCCANADA|0,63|2025-09-10	EUR	577	0,22	578	0,74
XS1209863254 - BONO|BOAM|1,38|2025-03-26	EUR	0	0,00	635	0,81
FR0013383585 - CEDULAS|SOCGENSFH|0,50|2025-01-30	EUR	0	0,00	292	0,37
XS2606993694 - CEDULAS|WESTPACBANK|3,46|2025-04-04	EUR	0	0,00	401	0,51
XS2607079493 - CEDULAS|ANZ BANKING|3,44|2025-04-04	EUR	0	0,00	300	0,38
XS2430285077 - BONO|TOYOFINAUSTR|0,06|2025-01-13	EUR	0	0,00	386	0,49
XS2508690612 - BONO|TORONTODOMBA|1,71|2025-07-28	EUR	292	0,11	293	0,37
DE000A254PS3 - BONO|KREFUEWIE|0,01|2025-03-31	EUR	0	0,00	678	0,86
XS2652775789 - BONO|TORONTODOMBA|2,69|2025-07-21	EUR	2.704	1,05	701	0,89
FR0013311503 - BONO|SOCIETE|1,13|2025-01-23	EUR	0	0,00	397	0,51
FR0013505518 - BONO|BPIFRANCEFIN|0,13|2025-03-25	EUR	0	0,00	1.328	1,69
XS1751347946 - BONO|DEXIA CLF|0,50|2025-01-17	EUR	0	0,00	856	1,09
XS1227748214 - BONO|BNG|0,25|2025-05-07	EUR	0	0,00	1.227	1,56
XS2558953621 - BONO|SKAENS|3,25|2025-11-24	EUR	300	0,12	300	0,38
XS2202744384 - BONO|CEPSAFINANCE|2,25|2026-02-13	EUR	999	0,39	0	0,00
XS1201001572 - BONO|SCHISSUANCES|2,50|2025-03-18	EUR	0	0,00	793	1,01
XS1195574881 - BONO|SOCIETE|2,63|2025-02-27	EUR	0	0,00	495	0,63
XS2443921056 - BONO|INFINEON|0,63|2025-02-17	EUR	0	0,00	295	0,38
FR0013359197 - BONO|ORANGESA|1,00|2025-09-12	EUR	492	0,19	492	0,63
XS1996435688 - BONO|CEPSAFINANCE|1,00|2025-02-16	EUR	0	0,00	389	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		74.137	28,82	33.774	43,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		172.016	66,87	68.049	86,71
XS3105270410 - PAGARE|ISSGLOBALAS|2,30|2025-09-24	EUR	3.480	1,35	0	0,00
XS3104551562 - PAGARE|IBERDROLAINT|2,10|2025-10-17	EUR	3.278	1,27	0	0,00
XS3101951898 - PAGARE|FCCSERVICIOS|2,30|2025-10-20	EUR	1.389	0,54	0	0,00
XS3099021225 - PAGARE|IBERDROLAINT|2,11|2025-09-11	EUR	2.388	0,93	0	0,00
XS3093690769 - PAGARE|REPSOLEUFIN|2,10|2025-09-09	EUR	1.825	0,71	0	0,00
XS3093679879 - PAGARE|SMBCBANKEUAG|2,12|2025-09-09	EUR	3.481	1,35	0	0,00
XS3088763068 - PAGARE|REPSOLEUFIN|2025-09-01	EUR	1.096	0,43	0	0,00
XS3068737504 - PAGARE|ACCFIL|2,46|2025-08-06	EUR	1.700	0,66	0	0,00
FR0129104479 - PAGARE|CARREFOUR|2,26|2025-07-24	EUR	1.457	0,57	0	0,00
XS3061247576 - PAGARE|REPSOLEUFIN|2,11|2025-07-24	EUR	1.826	0,71	0	0,00
XS2985167563 - PAGARE|ACCFIL|3,11|2025-10-17	EUR	753	0,29	0	0,00
BE6356554475 - PAGARE|SUMITOMO MITSUI BANK|3,19|2025-02-14	EUR	0	0,00	496	0,63
FR0128382381 - PAGARE|BPCE SA|3,75|2025-01-08	EUR	0	0,00	589	0,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		22.673	8,81	1.085	1,38
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		194.689	75,68	69.134	88,09
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
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES|AEGON EUROPEAN ABS F	EUR	2.353	0,91	2.310	2,94
TOTAL IIC		2.353	0,91	2.310	2,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		197.043	76,59	71.444	91,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		243.511	94,64	75.192	95,81

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).