

FONDMAPFRE AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 380

Informe Semestral del Segundo 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	1,27	1,62	2,81	3,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	2,19	1,89	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	9.839,19	11.263,32	1	2	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	20.739.617,80	19.267.834,02	16.185	16.001	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE A	519.203,33		10		EUR	0,00			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE C	EUR	133	0	0	0
CLASE R	EUR	279.115	78.466	70.514	76.443
CLASE A	EUR	6.988			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE C	EUR	13,4913	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE R	EUR	13,4580	13,2289	12,8204	12,5056
CLASE A	EUR	13,4589			

(*)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		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE C		0,04	0,00	0,04	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,03	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE A		0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	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)	Acumulad o 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		0,47	0,50	0,53					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	08-12-2025						
Rentabilidad máxima (%)	0,03	13-10-2025						

(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 (%)	Acumulad o 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		0,16	0,17	0,23					
Ibex-35		11,58	12,59	23,89					
Letra Tesoro 1 año		0,24	0,29	0,44					
I Sint FRF		0,22	0,28	0,34					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,52	2,71	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.

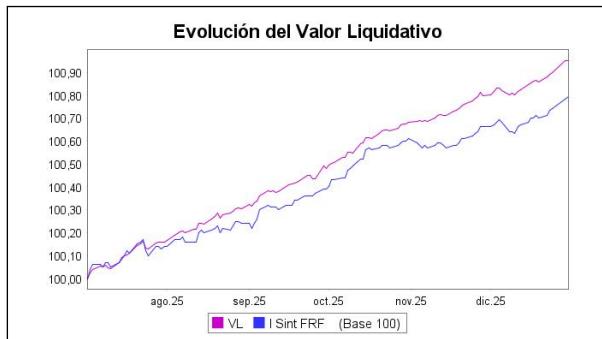
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,10	0,04	0,04	0,04	0,01	0,00	0,00	0,30	

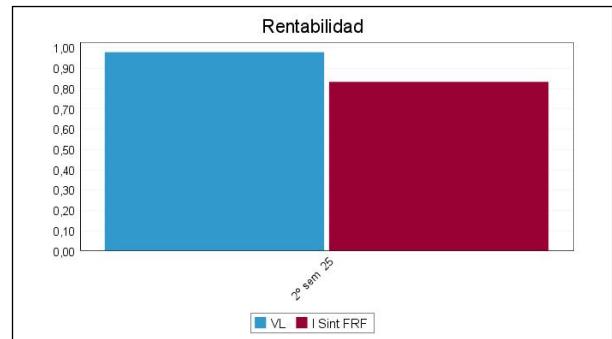
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 14 de marzo de 2025 queda modificada su 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 o año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC		0,39	0,42	0,45				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,03	13-10-2025				

(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 o año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo		0,16	0,17	0,23				
Ibex-35		11,58	12,59	23,89				
Letra Tesoro 1 año		0,24	0,29	0,44				
I Sint FRF		0,22	0,28	0,34				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,37	0,38	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.

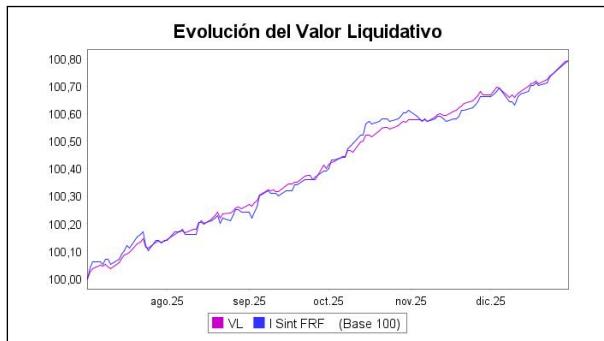
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,47	0,12	0,12	0,12	0,12	0,57	0,61	0,62	0,00

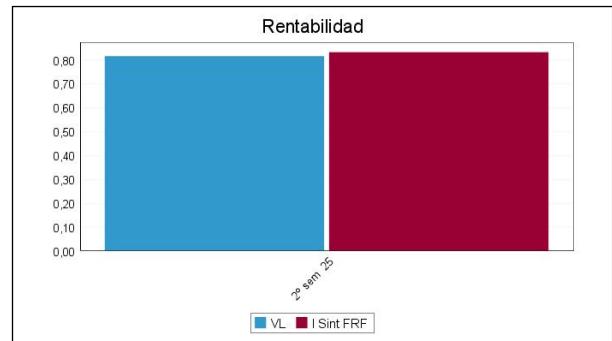
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 14 de marzo de 2025 queda modificada su 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
Rentabilidad IIC								

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

(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
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo								
Ibex-35								
Letra Tesoro 1 año								
I Sint FRF								
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
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,02						

(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

Evolución del Valor Liquidativo



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Rentabilidad



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	99.167	2.855	0,49
Renta Fija Internacional	26.769	849	0,84
Renta Fija Mixta Euro	177.465	7.483	3,39
Renta Fija Mixta Internacional	299.980	3.808	3,68
Renta Variable Mixta Euro	207.331	3.794	5,05
Renta Variable Mixta Internacional	426.677	6.426	6,17
Renta Variable Euro	33.473	1.196	10,05
Renta Variable Internacional	719.284	7.857	17,36
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	657.304	18.143	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	421.850	7.148	2,59
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	347.487	6.630	12,60
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	282.685	16.164	0,81
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	3.699.473	82.353	6,58

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	279.796	97,75	246.287	95,70
* Cartera interior	30.733	10,74	46.469	18,06
* Cartera exterior	246.412	86,09	197.044	76,56
* Intereses de la cartera de inversión	2.651	0,93	2.775	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.584	2,30	11.410	4,43
(+/-) RESTO	-145	-0,05	-340	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	286.235	100,00 %	257.357	100,00 %

Notas:

El periodo 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)	257.357	78.466	78.466	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,64	102,83	90,87	-84,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,81	0,98	1,75	32,96
(+) Rendimientos de gestión	1,05	1,22	2,23	38,54
+ Intereses	1,14	1,30	2,40	40,82
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,01	-0,09	1.724,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,02	18,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,07	-0,08	-46,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,03	0,03	-23,10
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,02	-88,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,48	61,41
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	63,08
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	62,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	27,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	25,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	32,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	286.235	257.357	286.235	

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

3. Inversiones financieras

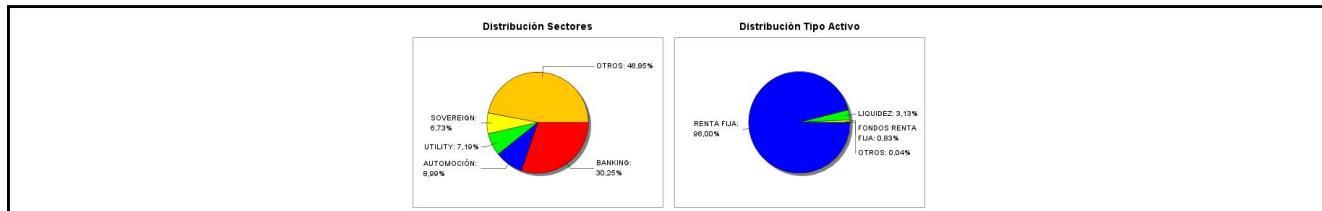
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.167	5,30	30.222	11,74
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	15.565	5,44	16.247	6,31
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	30.733	10,74	46.469	18,05
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION 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	30.733	10,74	46.469	18,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	238.967	83,46	172.016	66,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.060	1,77	22.673	8,81
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	244.026	85,23	194.689	75,68
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.387	0,83	2.353	0,91
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	246.413	86,06	197.043	76,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	277.145	96,80	243.511	94,64

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 periodo: 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
DUH6 SOBRE EURO-SCHATZ 2 AÑOS	C/ Fut. DUH6 SOBRE BONO ALEMAN 2 AÑOS VTO MAR26	34.245	Inversión
LETRA REPUBLICA FRANCIA 22/04/2026	C/ Plazo	1.400	Inversión
Total subyacente renta fija		35645	
TOTAL OBLIGACIONES		35645	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

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 2.011.400 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 2.519.618 euros (compras). 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

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

FONDMAPFRE AHORRO, FI

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El comportamiento de los mercados durante el último semestre de 2025 se ha caracterizado por una elevada inestabilidad derivada de las negociaciones comerciales entre EEUU, China e India, circunstancia a la que se han unido las negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania con la mediación de EEUU, los acontecimientos de Venezuela y el alivio de la tensión en Oriente Medio, presionando la cotización del crudo.

Sin embargo, las fuertes inversiones en centros de datos y en la fabricación de chips relacionados con la inteligencia artificial, los planes de defensa e infraestructuras europeos, los estímulos chinos a su economía y el crecimiento en Latinoamérica, con una inflación a la baja y políticas que refuerzan la confianza y resiliencia en la región y, finalmente, los recortes de tipos de la Reserva Federal Norteamericana, han sido factores que han impulsado a los índices de renta variable mundiales. Mientras, en Europa, la política de relajación monetaria del BCE parece haber llegado a su fin, a la vez que el Banco de Japón ha subido los tipos de interés.

Como consecuencia de lo anterior, la curva de tipos estadounidense se ha ampliado, bajando las TIRs de los bonos en todos los tramos aunque en mayor medida en los plazos medios. Por el contrario, todas las curvas de tipos europeas se han aplanado (con excepción de la del bono italiano), lo que significa que las TIRs a corto plazo han subido más o han bajado menos que las de largo plazo. Dentro de las divisas y a pesar de los recortes de tipos de la Reserva Federal, el dólar se ha apreciado frente al resto de divisas, debido a las tensiones arancelarias de Donald Trump, lo que ha impedido a la Fed bajar los tipos de interés al ritmo deseado ante la incertidumbre del impacto sobre la inflación, al contrario que en Japón, donde el yen se ha depreciado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La dispar evolución de los tipos de interés negociados en las principales áreas económicas ha seguido caracterizando la segunda mitad del año. Mientras que la Reserva Federal norteamericana, anticipándose a una menor fortaleza del mercado laboral, acometió tres recortes de sus tipos oficiales hasta el rango 3,50/3,75%, el BCE, con la inflación aparentemente controlada, mantuvo su tipo de depósito sin cambios en el 2%. Sin embargo, el Banco de Japón siguió normalizando su política monetaria y subió su tipo de interés de referencia por segunda vez en el año hasta el 0,75% (nivel más alto en 30 años). En el largo plazo, las mayores necesidades de financiación derivadas del gasto en defensa y expansión fiscal han seguido determinado un peor comportamiento de las rentabilidades negociadas en Europa. En este contexto, la duración del fondo se sitúa en un año. 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.

c) Índice de referencia.

Desde el 1 de enero de 2025, las ponderaciones de los índices de renta fija que integran el índice de referencia del fondo quedan modificadas de la siguiente manera:

BofA Euro Treasury Bill (EGB0) un 42%

ICE BofA Euro Broad Market Index (EMU0) un 33%

STOXX USA 900 Net Return EUR (ST9E) de 10% a 12,5%

STOXX EUROPE 50 net return INDEX IN EUR de 15% a 12,5%

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

FOND MAPFRE AHORRO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 8,52%, situándose a la fecha del informe en 279.115 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 16.185 frente a los 16.001 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 1,73% tras haber soportado unos gastos totales del 0,47%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior 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.

FOND MAPFRE 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 segundo semestre se han incorporado a la cartera bonos corporativos de emisores como Toyota, Caterpillar, Amadeus, BMW, Coca Cola, Pfizer, Orano o Vestas entre otros, y financieros como Mizuho, BNP Paribas, Wells Fargo, Nykredit o Mastercard. También se adquirieron pagares de empresas como Naturgy, Gestamp, Repsol, FCC o ISS Global entre otros. 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 0,65%. 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 10,3% del patrimonio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

FONDMAPFRE AHORRO 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, en el último trimestre, se sitúa en 0,16% vs 0,22% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

MAPFRE AM ejerce sus obligaciones respecto del ejercicio del derecho del voto en todos los valores que componen sus carteras de acuerdo con los principios establecidos en su política. En particular, teniendo en cuenta los intereses de los clientes por encima de cualquier otra consideración y la filosofía de crear valor a largo plazo, así como el espíritu de los Principios de Inversión Responsable (PRI) de los que MAPFRE es firmante. Una versión actualizada de su Política de implicación y de derecho de voto puede encontrarse en su página web (www.mapfream.com/politicas).

Durante el ejercicio 2025, MAPFRE AM ha ejercido los derechos inherentes a los valores cotizados en los que ha invertido por cuenta de las IIC en beneficio exclusivo de los partícipes, siguiendo los principios y criterios de su política. Puede encontrarse más información a este respecto en el informe anual sobre el Ejercicio de la Política de Voto publicado en la página web (www.mapfream.com/informes-obligatorios/).

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.

A lo largo del año 2025, el fondo ha incurrido en gasto por el servicio de análisis financiero, contabilizados periódicamente en el cálculo del valor liquidativo. El importe anual soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ascendió a 1.758 euros, lo que representa un 0,0006% sobre el patrimonio a 31 de diciembre. Los principales proveedores de análisis han sido: CREDITSIGHTS, MNI, AFI, CREDIT AGRICOLE.

El servicio de análisis tiene como objetivo contribuir a la selección de valores que forman la cartera del fondo y la estructuración global de la misma (en términos de los activos, geografías y sectores) mediante la recepción de informes y análisis de las compañías, mejorando de esta forma la gestión de las inversiones.

MAPFRE AM cuenta con una política de recepción de análisis financiero, que establece las obligaciones de revisión y control sobre la selección y evaluación periódica del proveedor, con el fin de asegurar tanto la calidad como la relevancia de los análisis recibidos incluido la razonabilidad de los costes. Estos procedimientos son supervisados por Cumplimiento Normativo.

El presupuesto derivado del gasto por el servicio de análisis para el ejercicio 2026 se estima en 1.612 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque el 2026 ha comenzado con muchas noticias y titulares geopolíticos, el consenso de mercado apunta a otro año positivo para los inversores. Se espera que el crecimiento mundial continúe la tendencia de los últimos años (e incluso que pueda sorprender al alza debido a los paquetes de estímulo fiscal anunciados), la inflación converja poco a poco hacia el objetivo de los Bancos Centrales y que la implantación de la IA genere mejoras de la productividad, ampliación de los márgenes empresariales y mayores beneficios entre un mayor número de sectores y compañías. Todo ello condicionado a que la incertidumbre geopolítica no se canalice hasta el mundo corporativo.

La política monetaria no será un freno a este sentimiento positivo puesto que con la excepción del Banco Central de Japón, la mayor parte de bancos Centrales (tanto de países emergentes como desarrollados) están más inclinados hacia recortar tipos que subirlos.

Este escenario de consenso también tiene riesgos. Las valoraciones y la complacencia en los mercados de renta variable pueden provocar episodios de volatilidad especialmente si la monetización de la IA se pone en duda ya que en este 2026 buena parte de los inversores quieren empezar a ver retorno de parte de las grandes inversiones realizadas. Los déficits fiscales y la falta de apetito por los tramos más largos de la deuda pública también pueden suponer otra fuente de incertidumbre ya que la emisión de deuda se espera marque un máximo histórico. Estos planes de gasto público tienen el riesgo adicional de sobrecalentar unas economías que no necesitan de estímulo para crecer y elevar la inflación poniendo en jaque a las políticas monetarias laxas esperadas a nivel mundial.

Tir media bruta del fondo

A la fecha de referencia (31/12/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,74 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,26%.

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	7.840	2,74	7.831	3,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.840	2,74	7.831	3,04
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,27 2026-03-06	EUR	0	0,00	4.983	1,94
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,28 2026-03-06	EUR	0	0,00	294	0,11
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,26 2026-03-06	EUR	0	0,00	98	0,04
ES0L02603063 - LETRA TESORO 2,27 2026-03-06	EUR	0	0,00	147	0,06
ES0L02602065 - LETRA TESORO 2,15 2026-02-06	EUR	0	0,00	6.313	2,45
ES0000012L29 - BONO TESORO 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	6.563	2,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	18.398	7,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641106 - BONO FADE 6,50 2026-03-17	EUR	3.343	1,17	0	0,00
ES0413900905 - CEDULAS BRO_SANTA_ES 3,38 2026-01-11	EUR	2.218	0,77	2.223	0,86
ES0213679HN2 - OBLIGACION BRO_BANKT_ES 0,88 2026-07-08	EUR	1.766	0,62	1.769	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.327	2,56	3.993	1,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.167	5,30	30.222	11,74
ES0505630295 - PAGARE CIE AUTOMOTI 2,63 2026-06-15	EUR	197	0,07	0	0,00
XS23251477504 - PAGARE FCCSERVICIOS 2,36 2026-03-09	EUR	1.591	0,56	0	0,00
ES0505229197 - PAGARE PROSEGURCASH 2,34 2026-04-15	EUR	1.388	0,49	0	0,00
ES0505630246 - PAGARE CIE AUTOMOTI 2,69 2026-05-14	EUR	1.481	0,52	0	0,00
ES0505630402 - PAGARE CIE AUTOMOTI 2,49 2026-02-26	EUR	298	0,10	0	0,00
XS3215431621 - PAGARE FCCSERVICIOS 2,32 2026-02-23	EUR	1.985	0,69	0	0,00
ES0505223364 - PAGARE GESTAMPAUTSA 2,39 2026-01-19	EUR	2.683	0,94	0	0,00
ES0505087942 - PAGARE IMFORTIA1FT 2,29 2026-01-12	EUR	2.386	0,83	0	0,00
ES05050470G1 - PAGARE BARCELO CORP 2,50 2026-01-12	EUR	1.975	0,69	0	0,00
XS3105512282 - PAGARE ENAGAS FINANCIACIONE 2,10 2025-11-24	EUR	0	0,00	3.470	1,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505223356 - PAGARE GESTAMPAUTSA 2,92 2025-10-15	EUR	0	0,00	297	0,12
ES0513495ZG6 - PAGARE SANTANCONFIN 2,04 2025-12-04	EUR	0	0,00	1.683	0,65
ES0513495ZN2 - PAGARE SANTANCONFIN 2,08 2025-09-04	EUR	0	0,00	1.691	0,66
ES0513689R68 - PAGARE BRO_BANKT_ES 2,13 2026-01-02	EUR	1.581	0,55	1.580	0,61
ES0505630253 - PAGARE CIE AUTOMOTI 2,67 2025-11-17	EUR	0	0,00	1.184	0,46
ES0505047995 - PAGARE BARCEL0 CORP 2,35 2025-07-10	EUR	0	0,00	1.594	0,62
ES0513689Q85 - PAGARE BRO_BANKT_ES 2,26 2025-08-06	EUR	0	0,00	2.188	0,85
ES0505223349 - PAGARE GESTAMPAUTSA 2,73 2025-07-15	EUR	0	0,00	1.788	0,69
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTI 3,14 2025-09-11	EUR	0	0,00	98	0,04
ES0505087876 - PAGARE IMFORTIA1FT 4,06 2025-07-10	EUR	0	0,00	673	0,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		15.565	5,44	16.247	6,31
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		30.733	10,74	46.469	18,05
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		30.733	10,74	46.469	18,05
FR0013523677 - BONO AGFRANCELOC 2,18 2027-09-20	EUR	1.717	0,60	0	0,00
IT0005633794 - BONO ITALIA 2,55 2027-02-25	EUR	1.138	0,40	1.139	0,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.855	1,00	1.139	0,44
FR0129287332 - ACTIVOS FRANCIA 2,16 2026-12-02	EUR	426	0,15	0	0,00
FR0129287324 - ACTIVOS FRANCIA 2,13 2026-11-04	EUR	402	0,14	0	0,00
FR0129287324 - ACTIVOS FRANCIA 2,12 2026-11-04	EUR	39	0,01	0	0,00
IT0005674335 - ACTIVOS ITALIA 2,06 2026-10-14	EUR	2.751	0,96	0	0,00
IT0005674335 - ACTIVOS ITALIA 2,05 2026-10-14	EUR	2.187	0,76	0	0,00
IT0005674335 - ACTIVOS ITALIA 2,05 2026-10-14	EUR	2.750	0,96	0	0,00
FR0014003RL9 - BONO CAISSEDEPCON 0,01 2026-06-01	EUR	1.872	0,65	0	0,00
FR0129132744 - ACTIVOS FRANCIA 2,14 2026-09-09	EUR	1.724	0,60	0	0,00
IT0005655037 - ACTIVOS ITALIA 1,94 2026-06-12	EUR	0	0,00	736	0,29
IT0005650574 - ACTIVOS ITALIA 2,00 2026-05-14	EUR	0	0,00	982	0,38
FR0128984004 - ACTIVOS FRANCIA 1,93 2026-05-20	EUR	0	0,00	422	0,16
FR0128984004 - ACTIVOS FRANCIA 1,93 2026-05-20	EUR	0	0,00	123	0,05
FR0128838515 - ACTIVOS FRANCIA 1,95 2026-03-25	EUR	0	0,00	1.817	0,71
FR0128838515 - ACTIVOS FRANCIA 2,06 2026-03-25	EUR	0	0,00	2.404	0,93
FR0128838515 - ACTIVOS FRANCIA 2,19 2026-03-25	EUR	0	0,00	12.295	4,78
FR0128838507 - ACTIVOS FRANCIA 2,08 2026-02-25	EUR	0	0,00	614	0,24
FR0128838507 - ACTIVOS FRANCIA 2,26 2026-02-25	EUR	0	0,00	226	0,09
US91282CBH34 - BONO TESOROAMERI 0,38 2026-01-31	USD	0	0,00	3.282	1,28
EU000A3K4D95 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	10.667	4,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.151	4,23	33.568	13,05
XS1682538183 - BONO IBERDROLAFIN 1,25 2027-09-13	EUR	2.255	0,79	0	0,00
XS2102283061 - BONO ABNAMRONVAMS 0,60 2027-01-15	EUR	1.567	0,55	0	0,00
XS2385393405 - BONO CELLNEXFINAN 1,00 2027-09-15	EUR	2.622	0,92	0	0,00
XS1327028459 - BONO MASTERCARD 2,10 2027-12-01	EUR	2.747	0,96	0	0,00
FR001400CMY0 - BONO BRO_CREIN_FR 3,13 2027-09-14	EUR	1.822	0,64	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDITREAL 3,88 2027-07-05	EUR	3.528	1,23	0	0,00
XS2672452237 - BONO CONTINENTALA 4,00 2027-03-01	EUR	1.831	0,64	0	0,00
DE000A1ZZ028 - BONO BMW US 1,00 2027-04-20	EUR	1.389	0,49	0	0,00
XS2443485565 - BONO SWEDBANKAB 1,30 2027-02-17	EUR	2.858	1,00	0	0,00
FR001400PMU0 - CEDULAS CIEFINOFIN 3,13 2027-04-24	EUR	1.824	0,64	0	0,00
XS1883355197 - BONO ABBIREFIN 1,50 2026-09-27	EUR	0	0,00	2.181	0,85
BE6315719490 - BONO BELFIUS 2,30 2026-08-28	EUR	0	0,00	2.434	0,95
FR0013479276 - BONO BRO_SOCGE_FR 0,75 2027-01-25	EUR	973	0,34	975	0,38
XS2189931335 - BONO METLIFGLOFUI 0,55 2027-06-16	EUR	2.592	0,91	2.601	1,01
XS1504194173 - BONO HERA 0,88 2026-10-14	EUR	0	0,00	2.450	0,95
XS2053052895 - BONO ELECPORFIN 0,38 2026-09-16	EUR	0	0,00	2.342	0,91
XS1505573482 - BONO SNAMRETEGAS 0,88 2026-10-25	EUR	0	0,00	2.241	0,87
XS2049707180 - BONO BANKNOVASCOT 0,13 2026-09-04	EUR	0	0,00	1.949	0,76
DE000A351ZB8 - BONO DEUTBOERSEAG 3,88 2026-09-28	EUR	0	0,00	3.056	1,19
XS1512677003 - BONO BRO_CREIN_FR 1,88 2026-11-04	EUR	0	0,00	3.473	1,35
XS3002552993 - BONO NOVONORFIN 2,38 2028-05-27	EUR	3.982	1,39	3.998	1,55
XS3075393499 - BONO CONTINENTALA 2,88 2028-11-22	EUR	826	0,29	827	0,32
XS1574158082 - BONO PFIZER 1,00 2027-03-06	EUR	2.498	0,87	1.245	0,48
DE000A289XJ2 - BONO DAIMLER 2,00 2026-08-22	EUR	0	0,00	2.434	0,95
XS1571982468 - BONO IRETEGAS 1,75 2026-08-28	EUR	0	0,00	2.699	1,05
XS2624683301 - BONO CARLSBERGBRE 3,50 2026-11-26	EUR	0	0,00	996	0,39
XS2400445289 - BONO DELLBANKINTD 0,50 2026-10-27	EUR	0	0,00	2.617	1,02
FR0013444759 - BONO BRO_BNPPA_FR 0,13 2026-09-04	EUR	0	0,00	776	0,30
XS2180007549 - BONO ATTINC 1,60 2028-05-19	EUR	232	0,08	233	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1197833053 - BONO COACACOLA 1,13 2027-03-09	EUR	3.404	1,19	1.245	0,48
XS2049582542 - BONO SVENSKAHANAB 0,05 2026-09-03	EUR	0	0,00	2.334	0,91
XS2391860843 - BONO LINDEPLC 2,58 2026-09-30	EUR	0	0,00	386	0,15
XS2720896047 - BONO LEASYSPLA 4,63 2027-02-16	EUR	607	0,21	607	0,24
XS1028941117 - BONO MERCK 1,88 2026-10-15	EUR	0	0,00	1.581	0,61
XS2553798443 - BONO SKAENS 4,00 2026-11-09	EUR	0	0,00	1.251	0,49
XS2617256065 - BONO PROCTER 3,25 2026-08-02	EUR	0	0,00	827	0,32
XS1109741329 - BONO BSKY 2,50 2026-09-15	EUR	0	0,00	3.057	1,19
XS1135337498 - BONO APPLEINC 1,63 2026-11-10	EUR	0	0,00	950	0,37
XS2623668634 - BONO CATERFINSERV 3,74 2026-09-04	EUR	0	0,00	1.243	0,48
XS1112678989 - BONO COACACOLA 1,88 2026-09-22	EUR	0	0,00	1.577	0,61
XS2487054004 - BONO ABNAMRONTVAMS 2,38 2027-06-01	EUR	1.799	0,63	0	0,00
XS2712746960 - BONO BRO_RABOB_NL 3,91 2026-11-03	EUR	0	0,00	2.458	0,96
XS2465984107 - BONO MIZUHOFINAN 1,63 2027-04-08	EUR	3.106	1,09	0	0,00
XS1538284230 - BONO CREDITLONDON 1,88 2026-12-20	EUR	0	0,00	1.990	0,77
XS2101349723 - BONO BRO_BBVAS_ES 0,50 2027-01-14	EUR	3.601	1,26	1.946	0,76
XS1107727007 - BONO CITIGROUPINC 2,13 2026-09-10	EUR	0	0,00	2.194	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		46.063	16,12	63.172	24,56
XS2102948994 - BONO TOYOTACREDIT 0,25 2026-07-16	EUR	1.087	0,38	0	0,00
XS2844575360 - BONO NATIXISCOINB 0,81 2026-04-08	EUR	8.512	2,97	0	0,00
XS2623501181 - BONO BRO_CAIKA_ES 4,63 2027-05-16	EUR	405	0,14	0	0,00
XS2338643740 - BONO MSTANLEYEMIS 0,41 2027-10-29	EUR	2.458	0,86	0	0,00
XS2844575790 - BONO NATIXISCOINB 0,82 2026-03-09	EUR	8.526	2,98	0	0,00
XS2185867830 - BONO AIRBUSSE 1,38 2026-06-09	EUR	2.795	0,98	0	0,00
XS1964617879 - BONO CEMEXICANA 3,13 2026-03-19	EUR	4.095	1,43	0	0,00
XS2421006201 - BONO WESTPACSECNZ 0,43 2026-12-14	EUR	1.120	0,39	0	0,00
IT0005519332 - BONO INTESA 4,08 2026-12-22	EUR	2.647	0,92	0	0,00
XS2486461010 - BONO NATION GRID 2,18 2026-06-30	EUR	1.999	0,70	0	0,00
XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTERNA 1,13 2026-09-16	EUR	693	0,24	0	0,00
XS1878191219 - BONO AMADEUS 1,50 2026-09-18	EUR	2.285	0,80	0	0,00
XS2801964284 - BONO LEUCADIANATC 3,88 2026-04-16	EUR	2.924	1,02	0	0,00
XS2168478068 - BONO CRHSMWFINDAC 1,25 2026-11-05	EUR	1.285	0,45	0	0,00
XS2344385815 - BONO RYANAIRLTD 0,88 2026-05-25	EUR	1.929	0,67	0	0,00
XS2384734542 - BONO NIBCAP 0,25 2026-09-09	EUR	1.471	0,51	0	0,00
IT0005212987 - CEDULAS UNICREDIT SPA 0,38 2026-10-31	EUR	1.963	0,69	0	0,00
XS2744121869 - BONO TOYOMOTIFINANC 3,13 2027-01-11	EUR	1.672	0,58	0	0,00
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE 4,50 2026-11-01	EUR	3.229	1,13	0	0,00
XS1400169931 - BONO WELLS FARGO 1,38 2026-10-26	EUR	2.724	0,95	0	0,00
ES0413860836 - CEDULAS BRO_SABAD_ES 3,50 2026-08-28	EUR	3.851	1,35	0	0,00
XS2597973812 - BONO VESTASWIND 4,13 2026-06-15	EUR	3.236	1,13	0	0,00
FR0013414919 - BONO ORANO SA 3,38 2026-04-23	EUR	1.504	0,53	0	0,00
PTBSPCOM0006 - CEDULAS SANTOTTA 3,75 2026-09-11	EUR	1.830	0,64	0	0,00
XS1508450688 - BONO UNICREDIT SPA 2,13 2026-10-24	EUR	400	0,14	0	0,00
XS1378880253 - BONO BRO_BNPPA_FR 2,88 2026-10-01	EUR	2.012	0,70	0	0,00
XS1109765005 - BONO INTESA 3,93 2026-09-15	EUR	1.730	0,60	0	0,00
FR0013152899 - BONO RESEAUDETTRAN 1,00 2026-10-19	EUR	1.971	0,69	0	0,00
XS1907120528 - BONO ATTINC 1,80 2026-09-05	EUR	994	0,35	0	0,00
FR001400KJ79 - BONO BRO_CREIN_FR 2,36 2025-09-08	EUR	0	0,00	2.201	0,86
XS1883355197 - BONO ABBIREFIN 1,50 2026-09-27	EUR	2.179	0,76	0	0,00
XS2356091269 - BONO DEVOLKS BANKN 0,25 2026-06-22	EUR	1.176	0,41	1.176	0,46
XS1957442541 - BONO SNAMRETEGAS 1,25 2025-08-28	EUR	0	0,00	2.096	0,81
DE000A3LH6T7 - BONO DAIMLERINTLF 3,50 2026-05-30	EUR	1.518	0,53	1.518	0,59
BE6315719490 - BONO BELFIUS 2,30 2026-08-28	EUR	2.434	0,85	0	0,00
XS2051361264 - BONO ATTINC 0,25 2026-03-04	EUR	1.084	0,38	1.085	0,42
XS1504194173 - BONO HERA 0,88 2026-10-14	EUR	2.451	0,86	0	0,00
XS2053052895 - BONO ELECPORFIN 0,38 2026-09-16	EUR	2.344	0,82	0	0,00
XS1394764689 - BONO TEFEMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	1.789	0,62	1.787	0,69
XS1505573482 - BONO SNAMRETEGAS 0,88 2026-10-25	EUR	2.242	0,78	0	0,00
XS2049707180 - BONO BANKNOVASCOT 0,13 2026-09-04	EUR	3.243	1,13	0	0,00
FR001400F0U6 - BONO RCIBANQUESA 4,63 2026-07-13	EUR	1.727	0,60	1.729	0,67
XS2307573993 - BONO PACCAR 2,20 2026-03-01	EUR	5.421	1,89	3.053	1,19
DE000A351ZR8 - BONO DEUTBOERSEAG 3,88 2026-09-28	EUR	4.170	1,46	0	0,00
XS1512677003 - BONO BRO_CREIN_FR 1,88 2026-11-04	EUR	3.470	1,21	0	0,00
CH1174335732 - BONO USBGROUPAG 2,13 2026-10-13	EUR	0	0,00	2.499	0,97
XS1405769487 - BONO PPGI 0,88 2025-11-03	EUR	0	0,00	1.826	0,71
XS1401174633 - BONO HEINEKENNV 1,00 2026-05-04	EUR	1.132	0,40	1.132	0,44
XS2675093285 - BONO TOYOMOTIFINANC 0,61 2025-08-31	EUR	0	0,00	600	0,23
XS2400997131 - BONO TOYOMOTIFINANC 2,27 2025-10-27	EUR	0	0,00	991	0,39
XS2013618421 - BONO ISSGLOBALAS 0,88 2026-06-18	EUR	1.176	0,41	1.180	0,46
XS1956037664 - BONO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27	EUR	2.987	1,04	2.189	0,85
DE000A2TSDD4 - BONO DEUTTELEKOM 0,88 2026-03-25	EUR	1.221	0,43	1.223	0,48
DE000A289XJ2 - BONO DAIMLER 2,00 2026-08-22	EUR	2.433	0,85	0	0,00
XS1571982468 - BONO ITALGASSPA 1,75 2026-08-28	EUR	3.195	1,12	0	0,00
XS2624683301 - BONO CARLSBERG BREWERIES 3,50 2026-11-26	EUR	998	0,35	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400E904 - BONO RCIBANQUESA 4,13 2025-12-01	EUR	0	0,00	1.228	0,48
XS1980270810 - BONO TERNA 1,00 2026-04-10	EUR	1.445	0,50	1.446	0,56
XS2400445289 - BONO DELLBANKINTD 0,50 2026-10-27	EUR	3.618	1,26	0	0,00
XS2545263399 - BONO CARLSBERGBRE 3,25 2025-10-12	EUR	0	0,00	1.469	0,57
FR0013444759 - BONO BRO_BNPPA_FR 0,13 2026-09-04	EUR	774	0,27	0	0,00
XS2623129256 - BONO DAIMTRINFIN 3,88 2026-06-19	EUR	1.932	0,67	1.934	0,75
XS2001737324 - BONO TELENOR 0,75 2026-05-31	EUR	1.440	0,50	1.442	0,56
DE000A3LHK72 - BONO TRATONSE 4,00 2025-09-16	EUR	0	0,00	2.413	0,94
XS2049582542 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 0,05 2026-09-03	EUR	2.336	0,82	0	0,00
XS2756387499 - BONO AMEHONDA 3,50 2026-04-24	EUR	758	0,26	760	0,30
XS2391860843 - BONO LINDEPLC 2,58 2026-09-30	EUR	385	0,13	0	0,00
FR00140000Z2 - BONO BRO_SOCGE_FR 1,00 2030-11-24	EUR	0	0,00	693	0,27
XS1048519679 - BONO TOTALCAPITAL 2,50 2026-03-25	EUR	2.404	0,84	2.406	0,93
XS2079079799 - BONO INGGROEPNV 1,00 2025-11-13	EUR	0	0,00	591	0,23
XS2013745703 - BONO BRO_BBVAS_ES 1,00 2026-06-21	EUR	3.261	1,14	1.776	0,69
XS1028941117 - BONO MERCK 1,88 2026-10-15	EUR	1.579	0,55	0	0,00
XS2553798443 - BONO SKAENS 4,00 2026-11-09	EUR	1.659	0,58	0	0,00
XS2617256065 - BONO PROCTER 3,25 2026-08-02	EUR	824	0,29	0	0,00
XS1109741329 - BONO BSKY 2,50 2026-09-15	EUR	3.058	1,07	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	2.932	1,14
XS2526825463 - CEDULAS CAISSE DESJA 2,00 2026-08-31	EUR	135	0,05	0	0,00
XS1135337498 - BONO APPLEINC 1,63 2026-11-10	EUR	3.731	1,30	0	0,00
XS2623668634 - BONO CATERFINSERV 3,74 2026-09-04	EUR	2.596	0,91	0	0,00
FR00140049Z5 - BONO ORANGESA 2,67 2026-06-29	EUR	288	0,10	289	0,11
XS2432293673 - BONO ENELFIINTERN 0,50 2025-11-17	EUR	0	0,00	917	0,36
XS1112678989 - BONO COCACOLA 1,88 2026-09-22	EUR	1.575	0,55	0	0,00
XS2202902636 - BONO DEVOLKSBAKN 1,75 2025-10-22	EUR	0	0,00	395	0,15
XS2118280218 - BONO SIEMENS FINA 2,65 2026-02-20	EUR	387	0,14	388	0,15
BE0002601798 - BONO BPOST 1,25 2026-07-11	EUR	1.862	0,65	1.868	0,73
XS2280845491 - BONO BMF 2,11 2026-01-11	EUR	2.408	0,84	2.407	0,94
PTBCP20M0058 - BONO BANCOMPOR 5,63 2025-10-02	EUR	0	0,00	2.431	0,94
XS2337060607 - BONO CCEPFINANCE 2,96 2025-09-06	EUR	0	0,00	477	0,19
XS1937665955 - BONO ENELFIINTERN 1,50 2025-07-21	EUR	0	0,00	514	0,20
XS1877846110 - BONO TEFEMISIONES 1,50 2025-09-11	EUR	0	0,00	1.089	0,42
XS2225893630 - BONO BRO_DANSB_DK 1,50 2025-09-02	EUR	0	0,00	688	0,27
XS1061714165 - BONO PEPSICO 2,63 2026-04-28	EUR	411	0,14	411	0,16
XS0991099630 - BONO IBM 2,88 2025-11-07	EUR	0	0,00	301	0,12
XS1849550592 - BONO AIBGROUPPLC 2,25 2025-07-03	EUR	0	0,00	691	0,27
XS0525602339 - BONO BRO_RABOB_NL 4,13 2025-07-14	EUR	0	0,00	704	0,27
XS2241387252 - BONO MIZUHOFINAN 0,21 2025-10-07	EUR	0	0,00	673	0,26
XS2820449945 - BONO NOVONORFIN 3,38 2026-05-21	EUR	1.231	0,43	1.234	0,48
XS1721423462 - BONO VODAFONE 1,13 2025-11-20	EUR	0	0,00	644	0,25
XS1678966935 - BONO CNHINDUSTRIA 1,75 2025-09-12	EUR	0	0,00	328	0,13
XS2531438351 - BONO JOHN DEERE B 2,50 2026-09-14	EUR	1.154	0,40	0	0,00
XS2531929094 - CEDULAS DANSKEMORTGA 2,13 2025-09-16	EUR	0	0,00	689	0,27
XS2630448434 - BONO NIBCAP 2025-12-01	EUR	0	0,00	1.130	0,44
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	1.345	0,52
XS1614416193 - BONO BRO_BNPPA_FR 1,50 2025-11-17	EUR	0	0,00	387	0,15
PTGALCOM0013 - BONO GALPENERGIA 2,00 2026-01-15	EUR	3.391	1,18	3.394	1,32
XS1876471183 - CEDULAS RBCCANADA 0,63 2025-09-10	EUR	0	0,00	577	0,22
XS2385397901 - BONO COMCAST 2,18 2026-09-14	EUR	1.985	0,69	0	0,00
XS2712746960 - BONO BRO_RABOB_NL 3,91 2026-11-03	EUR	2.863	1,00	0	0,00
XS1538284230 - BONO CREDITLONDON 1,88 2026-12-20	EUR	5.476	1,91	0	0,00
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	0	0,00	292	0,11
XS2652775789 - BONO TORONTODOMBA 2,69 2025-07-21	EUR	0	0,00	2.704	1,05
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	300	0,12
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	998	0,35	999	0,39
FR0013359197 - BONO ORANGESA 1,00 2025-09-12	EUR	0	0,00	492	0,19
XS1107727007 - BONO CITIGROUPINC 2,13 2026-09-10	EUR	2.198	0,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		177.897	62,11	74.137	28,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		238.967	83,46	172.016	66,87
XS3201901777 - PAGARE FCCSERVICIOS 2,21 2026-01-12	EUR	2.784	0,97	0	0,00
FR0129406312 - PAGARE CREDITAGRICO 2,15 2026-03-16	EUR	2.276	0,80	0	0,00
XS3105270410 - PAGARE ISGGLOBALAS 2,30 2025-09-24	EUR	0	0,00	3.480	1,35
XS3104551562 - PAGARE IBERDROLAINT 2,10 2025-10-17	EUR	0	0,00	3.278	1,27
XS3101951898 - PAGARE FCCSERVICIOS 2,30 2025-10-20	EUR	0	0,00	1.389	0,54
XS3099021225 - PAGARE IBERDROLAINT 2,11 2025-09-11	EUR	0	0,00	2.388	0,93
XS3093690769 - PAGARE REPSOLEUFIN 2,10 2025-09-09	EUR	0	0,00	1.825	0,71
XS3093679879 - PAGARE SMBCBANEUAG 2,12 2025-09-09	EUR	0	0,00	3.481	1,35
XS3088763068 - PAGARE REPSOLEUFIN 2025-09-01	EUR	0	0,00	1.096	0,43
XS3068737504 - PAGARE ACCFIL 2,46 2025-08-06	EUR	0	0,00	1.700	0,66
FR0129104479 - PAGARE CARREFOUR 2,26 2025-07-24	EUR	0	0,00	1.457	0,57
XS3061247576 - PAGARE REPSOLEUFIN 2,11 2025-07-24	EUR	0	0,00	1.826	0,71
XS2985167563 - PAGARE ACCFIL 3,11 2025-10-17	EUR	0	0,00	753	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.060	1,77	22.673	8,81
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		244.026	85,23	194.689	75,68
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/AEGONEUROABS	EUR	2.387	0,83	2.353	0,91
TOTAL IIC		2.387	0,83	2.353	0,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		246.413	86,06	197.043	76,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		277.145	96,80	243.511	94,64

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

Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2025 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 82 empleados y consejeros, por un total de 5.927.535,29 euros, de los cuales 4.371.507,10 euros en concepto de remuneración fija, 453.817,52 euros en otros conceptos y 1.102.210,67 euros de remuneración variable cobrada en el 2025 con respecto al variable del 2024 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 385.377 euros correspondientes al ejercicio 2024 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 7 altos cargos, por un total de 1.431.445 euros (795.343,49 euros en concepto de remuneración fija, 137.970,98 euros en otros conceptos, y 498.130,60 euros de remuneración variable cobrada en el 2025 con respecto al variable del 2024 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 371.673 euros correspondientes al ejercicio 2024 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 8 empleados personal relevante, por un total de 1.080.819 euros (756.432,72 euros en concepto de remuneración fija, 116.445,04 euros en otros conceptos y 207.940,97 euros de remuneración variable en el 2025 con respecto al variable del 2024 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 13.705 euros correspondientes al ejercicio 2024 y anteriores.

Contenido cualitativo:

El Consejo de Administración de Mapfre Asset Management, S.G.I.I.C, S.A, es el órgano responsable de aprobar la Política de Remuneraciones de la sociedad. El 6 de marzo de 2024 se aprobó la versión actualmente vigente.

La Política de Remuneraciones promueve una adecuada y eficaz gestión del riesgo, desincentivando la asunción de riesgos que excedan de los límites de tolerancia, así como los conflictos de intereses; y actúa como un elemento motivador y de satisfacción que permite alcanzar los objetivos marcados y cumplir con la estrategia. Atendiendo a cada grupo de empleados, se describen las tipologías de objetivos fijados para el año 2025 a efectos de la obtención de la remuneración variable anual de los empleados bajo nómina de Mapfre Asset Management:

Altos cargos: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad, entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad, entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, integración de criterios ESG en el proceso de inversión, cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados que controlan riesgos: Una parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos entre otros. La política de remuneración de MAPFRE AM contempla los riesgos no financieros; en concreto los riesgos de sostenibilidad. Una buena parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos entre otros.

Resto de empleados: Cuantitativos (resultados del grupo, rentabilidad de las IIC gestionadas entre otros) y cualitativos (puesta en marcha de proyectos o labores propias de la función desarrollada entre otros).

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).