

FONDMAPFRE RENTADOLAR, FI

Nº Registro CNMV: 4008

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG Auditores, S.L

Grupo Gestora: MAPFRE

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

Rating Depositorio: 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: 09/05/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte su patrimonio directa o indirectamente a través de IICs, en renta fija pública y privada, fundamentalmente denominada en USD y el resto en euros, diversificando entre distintos emisores y vencimientos. Los mercados de inversión y los emisores pertenecerán a países de la OCDE. No se invertirá en países emergentes. La exposición a riesgo-divisa distinto del euro oscilará entre el 50 y el 100% del patrimonio

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	1,69	0,44	1,96	2,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	2,45	2,20	3,28

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	2.493.164,00	2.723.576,57	798	843	EUR	0,00	0,00	Una participacion	NO
CLASE A	71.107,09		2		EUR	0,00		500.000 euros	NO
CLASE C	484.840,94	818.715,66	10	11	EUR	0,00	0,00	1 participacion	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	18.989	24.144	25.343	29.569
CLASE A	EUR	542			
CLASE C	EUR	3.725	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	7,6165	8,4316	7,7245	7,7642
CLASE A	EUR	7,6214			
CLASE C	EUR	7,6825	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE A		0,03	0,00	0,03	0,03	0,00	0,03	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,18	0,00	0,18	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,04	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-9,67	0,32	0,36	-7,15	-3,37	9,15	-0,51	5,01	-8,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	11-12-2025	-2,24	03-04-2025	-1,77	14-12-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,70	30-10-2025	1,34	12-05-2025	1,85	24-02-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,08	3,89	4,68	9,67	8,39	5,34	7,44	8,97	7,14
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,23	13,97	19,41	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,44	0,48	0,54	3,08	0,87	0,44
Dolar/euro	7,79	4,60	7,10	9,69	8,85	5,88	7,83	10,34	7,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,41	4,41	4,59	4,88	4,52	4,32	4,37	4,01	4,48

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

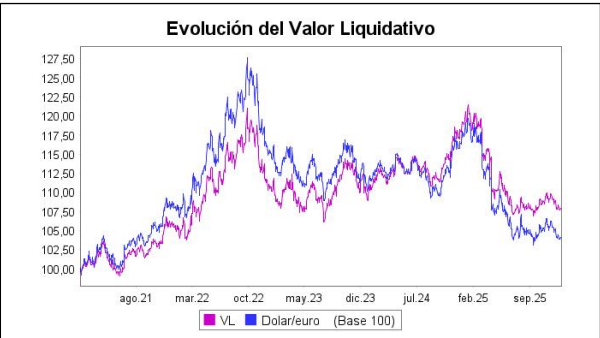
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,84	0,46	0,46	0,46	0,46	1,94	1,97	1,96	0,00

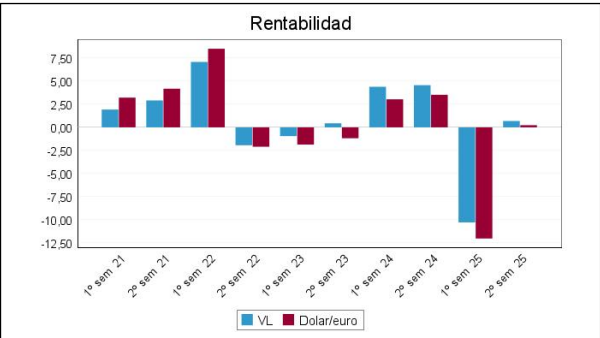
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE A .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									

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 (%)	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Dolar/euro									
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.

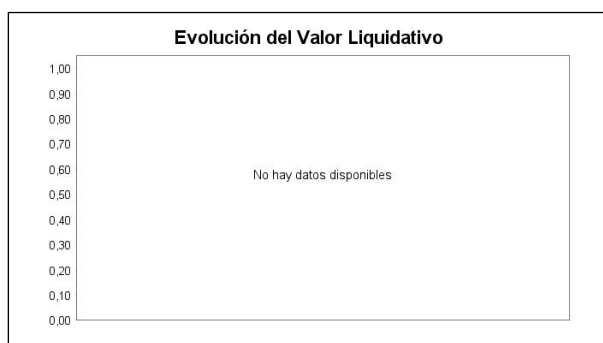
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,05	0,03							

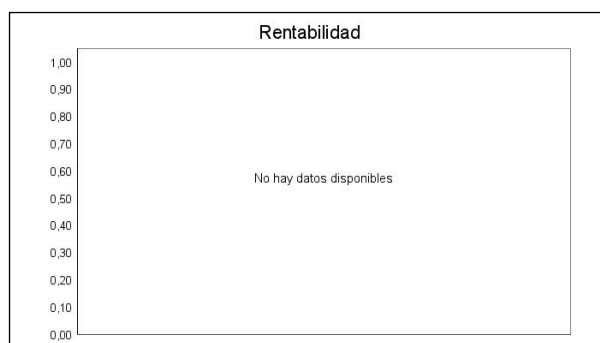
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,90	0,68	0,72	-11,15	0,00	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	11-12-2025	-8,08	20-05-2025	-1,62	24-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,70	30-10-2025	0,70	30-10-2025	1,85	24-02-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,76	3,89	4,68	25,52	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,23	13,97	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,44	0,48	0,54	3,08	0,87	
Dolar/euro	7,79	4,60	7,10	9,69	8,85	5,88	7,83	10,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,99	5,99	6,42	6,92	2,81	2,69	2,69	0,00	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	

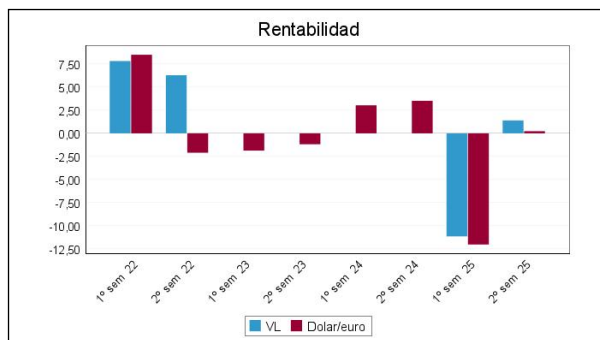
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.000	98,90	18.726	69,86
* Cartera interior	49	0,21	0	0,00
* Cartera exterior	22.634	97,33	18.518	69,08
* Intereses de la cartera de inversión	316	1,36	208	0,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	361	1,55	8.164	30,46
(+/-) RESTO	-105	-0,45	-85	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	23.256	100,00 %	26.805	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)	26.805	24.144	24.144	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,53	19,54	9,48	-157,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,03	-11,77	-12,42	-106,70
(+) Rendimientos de gestión	1,79	-11,09	-10,99	-112,41
+ Intereses	1,91	1,96	3,88	-25,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-8,00	-9,03	-100,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	-3,85	-4,38	-99,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,15	0,16	-104,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	-1,35	-1,62	-94,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,67	-1,43	-12,56
- Comisión de gestión	-0,73	-0,63	-1,34	-10,96
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-21,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-57,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-77,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-59,26
+ 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	-59,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.256	26.805	23.256	

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

3. Inversiones financieras

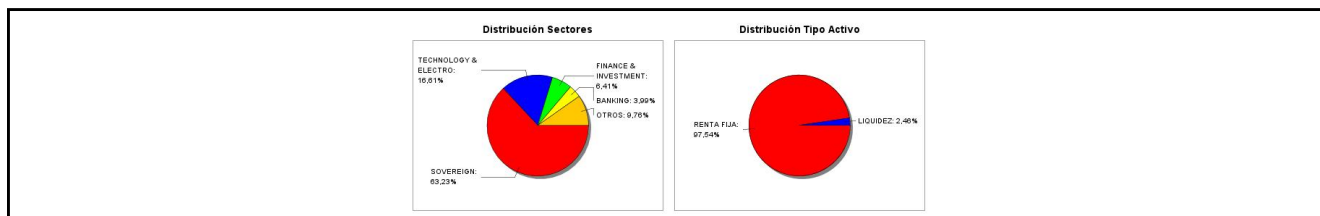
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49	0,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	49	0,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	49	0,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.634	97,34	18.505	69,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	22.634	97,34	18.505	69,02
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.634	97,34	18.505	69,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.684	97,55	18.505	69,02

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Participaciones significativas

Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran:

MAPFRE VIDA:

Participación directa: Volumen 9.756,20 miles de euros (41.9516% sobre patrimonio)

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 0,70% 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 2.650.000 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

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.

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 TIRes 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 TIRes 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. Durante el periodo contemplado el tipo de cambio euro/dólar ha oscilado entre 1,14 y 1,19, pero cierra 2025 al 1,175, prácticamente sin variación neta en el semestre. En este contexto, la duración del fondo se sitúa en 0,4 años. La exposición de la cartera al dólar se ha aumentado hasta el 93%. 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.

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 RENTADOLAR F.I. CL R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -7,83%, situándose

a la fecha del informe en 18.989 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 798 frente a los 843 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del -9,67% tras haber soportado unos gastos totales del 1,84%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia Dolar/euro como consecuencia de la diferente exposición al dólar.

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

FONDMAPFRE RENTADOLAR F.I. CL R

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, se han renovado los vencimientos de Letras del Tesoro norteamericano y se han adquirido bonos de emisores corporativos como Hewlett Packard o Pepsico, y financieros como Citigroup o Wells Fargo. La liquidez en euros se ha invertido en Letras del Tesoro españolas, italianas y francesas.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado en instrumentos financieros derivados ni ha ejecutado operaciones de adquisición temporal de activos durante este periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

Al último día del periodo, el fondo no tiene posiciones en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

FONDMAPFRE RENTADOLAR F.I.

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 7,08% vs 6,61% 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 (PRIs) 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/políticas).

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.mapfre.am/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 300 euros, lo que representa un 0,0013% 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 300 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 2,39 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,78%.

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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ESOL02603063 - LETRA TESORO 1,99 2026-03-06	EUR	49	0,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		49	0,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49	0,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		49	0,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		49	0,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912797SK41 - ACTIVOS TESOROAMERI 3,64 2026-10-29	USD	3.179	13,67	0	0,00
US912797SV06 - ACTIVOS TESOROAMERI 3,65 2026-05-21	USD	868	3,73	0	0,00
US912797SV06 - ACTIVOS TESOROAMERI 3,82 2026-05-21	USD	218	0,94	0	0,00
US912797SV06 - ACTIVOS TESOROAMERI 3,84 2026-05-21	USD	280	1,21	0	0,00
FR0129287316 - ACTIVOS FRANCIA 2,10 2026-10-07	EUR	88	0,38	0	0,00
US912797SA68 - ACTIVOS TESOROAMERI 3,75 2026-10-01	USD	3.923	16,87	0	0,00
US912797SA68 - ACTIVOS TESOROAMERI 3,63 2026-10-01	USD	907	3,90	0	0,00
FR0129132728 - ACTIVOS FRANCIA 2,01 2026-07-15	EUR	584	2,51	0	0,00
IT0005655037 - ACTIVOS ITALIA 1,98 2026-06-12	EUR	0	0,00	1.104	4,12
IT0005655037 - ACTIVOS ITALIA 1,94 2026-06-12	EUR	0	0,00	613	2,29
FR0128984004 - ACTIVOS FRANCIA 1,94 2026-05-20	EUR	521	2,24	0	0,00
FR0128984004 - ACTIVOS FRANCIA 1,93 2026-05-20	EUR	0	0,00	452	1,68
IT0005627853 - ACTIVOS ITALIA 1,95 2025-12-12	EUR	0	0,00	183	0,68
IT0005627853 - ACTIVOS ITALIA 1,95 2025-12-12	EUR	0	0,00	173	0,65
US91282CBH34 - BONO TESOROAMERI 0,38 2026-01-31	USD	4.089	17,58	3.863	14,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.657	63,03	6.389	23,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US949746SH57 - BONO WELLS FARGO 3,00 2026-10-23	USD	927	3,99	0	0,00
US42824CBK45 - BONO HEWPACKINTER 1,75 2026-04-01	USD	924	3,97	0	0,00
US037833BZ29 - BONO APPLEINC 2,45 2026-08-04	USD	842	3,62	0	0,00
US172967KG57 - BONO CITIGROUPINC 3,70 2026-01-12	USD	850	3,65	0	0,00
US742718FL83 - BONO PROCTER 0,55 2025-10-29	USD	0	0,00	755	2,82
US68389XCF06 - BONO ORACLE 5,80 2025-11-10	USD	0	0,00	1.627	6,07
US17275RBP64 - BONO CISCO 4,90 2026-02-26	USD	1.253	5,39	1.254	4,68
US37045XDZ69 - BONO GENMOTFINANC 6,05 2025-10-10	USD	0	0,00	856	3,19
US61690U4T48 - BONO MORGANSTNA 4,75 2026-04-21	USD	641	2,76	641	2,39
US855244BE89 - BONO STARBUCKSCOR 4,75 2026-02-15	USD	853	3,67	853	3,18
US459200JZ55 - BONO IBM 3,30 2026-05-15	USD	844	3,63	843	3,15
US20030NBS99 - BONO COMCAST 3,15 2026-01-15	USD	844	3,63	844	3,15
US92826CAD48 - BONO VISA 2025-12-14	USD	0	0,00	845	3,15
US20030NCS80 - BONO COMCAST 3,95 2025-10-15	USD	0	0,00	212	0,79
US06051GFS30 - BONO BOAM 3,88 2025-08-01	USD	0	0,00	212	0,79
US037833DX52 - BONO APPLEINC 2,55 2025-08-20	USD	0	0,00	208	0,77
US023135CN43 - BONO AMAZON 2025-12-01	USD	0	0,00	214	0,80
US71348FV55 - BONO PEPSICO 5,25 2025-11-10	USD	0	0,00	215	0,80
US6174467X10 - BONO MORSTAN 5,00 2025-11-24	USD	0	0,00	214	0,80
US24422EWJ45 - BONO JOHN DEERE 4,05 2025-09-08	USD	0	0,00	851	3,17
US459200KS93 - BONO IBM 4,00 2025-07-27	USD	0	0,00	212	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US14913R2H93 - BONO[CATERFINSEV]0,80 2025-11-13	USD	0	0,00	834	3,11
US172967HB08 - BONO[CITIGROUPINC]5,50 2025-09-13	USD	0	0,00	214	0,80
US025816CY33 - BONO[AMEEXP]3,95 2025-07-01	USD	0	0,00	213	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.978	34,31	12.116	45,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.634	97,34	18.505	69,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		22.634	97,34	18.505	69,02
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.634	97,34	18.505	69,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.684	97,55	18.505	69,02

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 7altos 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 8empleados 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 permita 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).