

## FONDMAPFRE RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 907

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2024

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

**Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** KPMG Auditores, S.L

**Grupo Gestora:** MAPFRE  
(Fitch)

**Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

**Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/03/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo

#### Descripción general

Política de inversión: La inversión del fondo en valores de renta variable no superará el 30% del patrimonio. La suma de sus inversiones en renta variable emitidas por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de su patrimonio. El resto de la inversión se materializará en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La renta fija estará emitida y negociada en países OCDE. Podrá invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones/emisores con baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalentes), o incluso sin rating.

#### 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 | 2024 | 2023  |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,37           | 0,75             | 1,14 | 0,86  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,77           | 4,64             | 4,33 | 51,40 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE R | 19.231.441,52         | 20.482.122,33    | 8.065            | 8.475            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 500 euros        | NO                    |
| CLASE C | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR    | 192.410              | 216.412        | 231.127        | 276.496        |
| CLASE C | EUR    | 0                    | 0              | 0              | 0              |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR    | 10,0050              | 9,8507         | 9,2616         | 10,2281        |
| CLASE C | EUR    | 0,0000               | 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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE R |                   | 1,01                    | 0,00         | 1,01  | 2,00         | 0,00         | 2,00  | patrimonio         | 0,07                       | 0,17      | Patrimonio         |
| CLASE C |                   | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio         | 0,00                       | 0,00      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,57           | -0,64           | 1,48   | -0,30  | 1,03   | 6,36  | -9,45 | 4,25 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,47            | 30-10-2024 | -0,76      | 02-08-2024 | -1,12          | 15-12-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,64             | 22-11-2024 | 0,64       | 22-11-2024 | 1,13           | 10-11-2022 |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 3,26           | 3,49            | 3,73   | 3,11   | 2,63   | 3,46  | 5,30  | 2,95  |         |
| Ibex-35                                  | 13,23          | 13,08           | 13,05  | 14,40  | 11,81  | 13,97 | 19,41 | 15,76 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,54           | 0,64            | 0,35   | 0,44   | 0,60   | 3,08  | 0,87  | 0,23  |         |
| I Sint MIX                               | 41,60          | 83,50           | 1,03   | 2,78   | 2,48   | 3,18  | 5,03  | 2,90  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,64           | 3,64            | 3,56   | 3,57   | 3,59   | 3,60  | 3,77  | 4,69  |         |

(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.

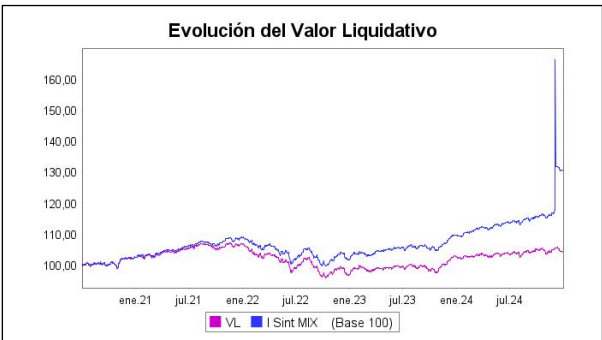
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,18           | 0,52            | 0,56   | 0,55   | 0,55   | 2,21  | 2,21 | 2,22 | 2,20 |

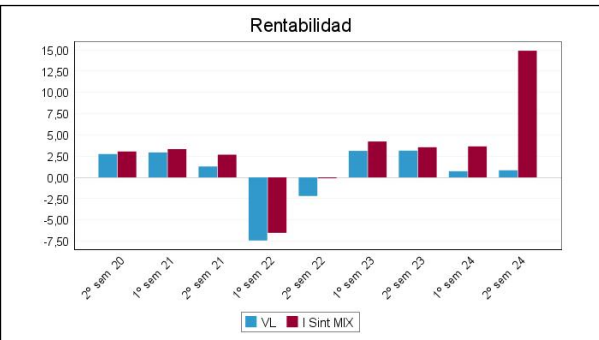
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24 de enero de 2020 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00 | 0,00 |         |

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |         |
| Ibex-35                                  | 13,23          | 13,08           | 13,05  | 14,40  | 11,81  | 13,97 | 19,41 | 16,16 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,54           | 0,64            | 0,35   | 0,44   | 0,60   | 3,08  | 0,87  | 0,23  |         |
| I Sint MIX                               | 41,60          | 83,50           | 1,03   | 2,78   | 2,48   | 3,18  | 5,03  | 2,89  |         |
| 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 periodos con política de inversión homogénea.

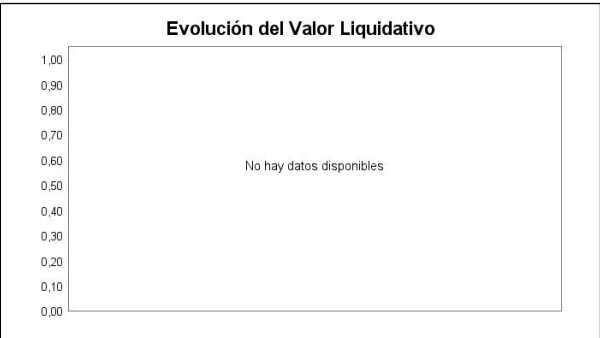
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 99.626                                  | 2.994             | 2,60                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 25.214                                  | 798               | 4,56                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 362.753                                 | 20.538            | 1,39                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 255.794                                 | 3.248             | 3,51                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 217.587                                 | 4.070             | -3,84                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 375.372                                 | 5.488             | 4,91                           |
| Renta Variable Euro                                        | 25.149                                  | 1.221             | -1,75                          |
| Renta Variable Internacional                               | 594.288                                 | 7.336             | 4,40                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 600.879                                 | 17.641            | 2,89                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 424.670                                 | 7.683             | 2,17                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                                                     | 280.349                                 | 5.989             | 6,19                           |
| 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                                | 72.286                                  | 5.530             | 1,93                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                                             | 3.333.967                               | 82.536            | 2,97                           |

\*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                 | 187.989            | 97,70              | 195.309              | 96,10              |
| * Cartera interior                          | 31.970             | 16,62              | 25.382               | 12,49              |
| * Cartera exterior                          | 154.671            | 80,39              | 168.476              | 82,90              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1.348              | 0,70               | 1.451                | 0,71               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.559              | 1,85               | 6.425                | 3,16               |
| (+/-) RESTO                                 | 862                | 0,45               | 1.491                | 0,73               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 192.410            | 100,00 %           | 203.225              | 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)   | 203.225                      | 216.412                        | 216.412                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -6,30                        | -7,02                          | -13,34                    | -14,77                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,86                         | 0,72                           | 1,58                      | 13,36                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,95                         | 1,88                           | 3,82                      | -1,77                                     |
| + Intereses                                      | 0,85                         | 0,67                           | 1,51                      | 19,47                                     |
| + Dividendos                                     | 0,24                         | 0,53                           | 0,78                      | -56,70                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,88                         | -0,60                          | 0,24                      | -240,05                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,15                         | 1,79                           | 1,98                      | -92,26                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,03                         | -0,64                          | -0,63                     | -104,26                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,20                        | 0,13                           | -0,06                     | -245,25                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 221,25                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,10                        | -1,16                          | -2,26                     | -9,73                                     |
| - Comisión de gestión                            | -1,01                        | -1,00                          | -2,00                     | -3,98                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,07                        | -0,10                          | -0,17                     | -37,15                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 84,06                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 4,33                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,06                          | -0,08                     | -66,12                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,02                         | 0,00                           | 0,02                      | 125.800,07                                |
| + 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                                 | 0,02                         | 0,00                           | 0,02                      | 125.800,07                                |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 192.410                         | 203.225                           | 192.410                      |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

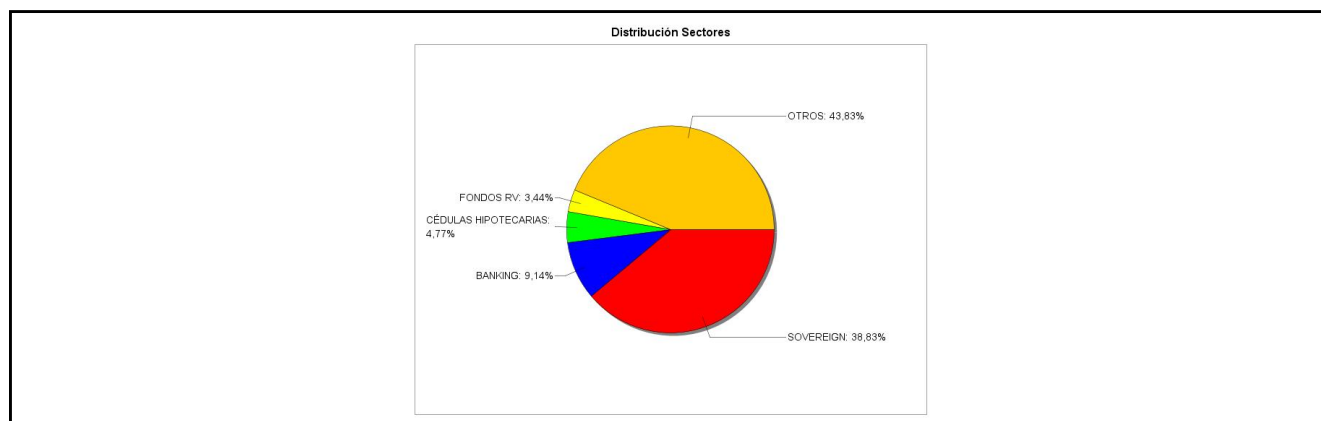
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 30.757           | 15,98 | 22.125           | 10,89 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 1.672            | 0,82  |
| 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                          | 30.757           | 15,98 | 23.797           | 11,71 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 1.214            | 0,64  | 1.585            | 0,78  |
| 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                      | 1.214            | 0,64  | 1.585            | 0,78  |
| 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    | 31.970           | 16,62 | 25.382           | 12,49 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 92.506           | 48,04 | 90.536           | 44,53 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 2.757            | 1,36  |
| 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                          | 92.506           | 48,04 | 93.292           | 45,89 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 55.554           | 28,81 | 63.933           | 31,44 |
| 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                      | 55.554           | 28,81 | 63.933           | 31,44 |
| TOTAL IIC                                 | 6.611            | 3,44  | 11.251           | 5,54  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 154.671          | 80,29 | 168.476          | 82,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 186.641          | 96,91 | 193.858          | 95,36 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente                 | Instrumento                                      | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| RXH5 SOBRE EUROBUND 10 AÑO | C/ Fut. RXH5 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO MAR2 | 6.788                        | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento                                  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta fija     |                                              | 6788                         |                          |
| EUROSTOXX50-SUBYACENTE          | V/ Fut. VGH5<br>EURO STOXX 50<br>MAR25       | 9.669                        | Inversión                |
| SP500 SUBYACENTE                | V/ Fut. ESH5<br>S&P500 EMINI<br>FUTURO MAR25 | 1.486                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                              | 11155                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                              | <b>17943</b>                 |                          |

#### 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

|                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| j) Otros hechos relevantes                                                                                                                                                                                                                       |
| Reducción comisión depositario                                                                                                                                                                                                                   |
| Se informa que, a partir del 1 de octubre de 2024, la comisión de depositaria aplicable al fondo baja al 0,06% anual sobre el patrimonio, desde el actual 0,20%. Esta circunstancia se comunicó como hecho relevante el 26 de septiembre de 2024 |

#### 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

d) Operaciones de adquisición y venta de valores con el Depositario

Durante el periodo de referencia, se han efectuado compraventas de valores de renta variable intermediadas a través de una entidad del grupo económico del depositario por importe de 560.221 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

e) Adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de activos emitidos o avalados por entidades pertenecientes al grupo de BNP PARIBAS por importe de 242.288 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,80% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante los primeros meses de 2024, el alto el fuego en la guerra de Oriente Medio y la moderación de la inflación en EEUU, facilitaron el camino a la Reserva Federal, para que recortase los tipos de interés en 50 y 25 puntos básicos en sus reuniones de política monetaria de septiembre y noviembre de este año. Tras repuntar la inflación general hasta el 3,3%, en su última reunión del año, la FED recortó los tipos de interés en 25 puntos básicos adicionales, pero Jerome Powell, su Presidente, modificó ligeramente su mensaje, destacando la atención que se prestaría a los datos macro, la evolución de las perspectivas y el equilibrio de los riesgos. Esta circunstancia sugiere que la FED ha entrado en una pausa en la ejecución de su política monetaria a la espera de las decisiones del nuevo presidente del gobierno, Donald Trump, vencedor de las elecciones presidenciales celebradas en el mes de noviembre.

En cambio, en Europa, la debilidad económica, las tensiones políticas en varios países y la inflación estancada en el 2,7%, nivel superior al objetivo del BCE, han permitido que el organismo haya podido bajar los tipos de interés sin problema en este periodo.

En este contexto, caracterizado por la apreciación del dólar y el yen frente al resto de divisas y a diferencia del primer semestre, todas las curvas de tipos han experimentado movimientos de ampliación. La curva de TIRes de los bonos a 2 y 10 años de EEUU, Alemania, España, Italia y Portugal, en general han bajado (en mayor medida en su tramo corto), con la excepción de las TIRes del bono del Tesoro de EEUU y de España a 10 años, que han subido.

Como consecuencia de todo lo anterior, el índice global de renta variable, el MSCI WORLD, ha subido un 5,65% que refleja una evolución geográfica muy diversa, en la que las bolsas emergentes se han quedado más rezagadas. Las latinoamericanas (con un retroceso del 15,61%) se han quedado muy rezagadas, debido a la fuerte apreciación del dólar del yen y al incremento de las tensiones arancelarias y políticas, mientras que en Asia, las fuertes revalorizaciones de compañías pertenecientes a los sectores de semiconductores y materiales básicos de algunos países que han alcanzado máximos históricos como India, Corea, Singapur y Vietnam, justifican el avance del 2,87% del MSCI ASIA PACIFIC X JP.

Las bolsas desarrolladas han concluido el año impulsadas por los índices de renta variable norteamericanos, tal y como lo demuestra el ascenso del 7,67% del S&P 500, gracias a la excelente evolución del mercado laboral estadounidense y a la fortaleza del sector servicios, mientras que el NASDAQ 100 se ha quedado un poco más retrasado, con una revalorización del 6,72%, debido a la apreciación del dólar y la presentación de unos resultados de algunas compañías que no han sido tan buenos como los esperaba el consenso del mercado. Al otro lado del Atlántico, las bolsas europeas han cerrado el semestre en plano, lastradas por el impacto de la virulencia de la guerra de Ucrania, la recesión económica de la Zona Euro y del aumento de las tensiones políticas en Francia y Reino Unido. El EURO STOXX 50 ha finalizado estos seis meses con una subida del 0,14%, dentro del cual, los principales propulsores han sido el DAX alemán, el IBEX 35 y el FTSE MIB de Italia con subidas del 6,87%, 5,93% y del 3,17%, respectivamente, situación en la que la bolsa londinense ha terminado en plano, con un avance del 0,19% y el principal índice de renta variable de Francia, el CAC 40 ha caído un -1,22%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera mitad del año la resiliencia de la economía norteamericana y las todavía elevadas tasas de inflación subyacente contribuyeron a moderar las expectativas de recortes de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales. Sin embargo, a partir del verano, las autoridades monetarias y los mercados financieros empezaron a preocuparse por la debilidad del crecimiento económico, lo que, unido a una cierta moderación de los precios de consumo, se tradujo en descensos de las rentabilidades negociadas. Finalmente, las últimas semanas del año estuvieron marcadas por las dudas que generan las posibles consecuencias de la política económica y comercial del futuro gobierno de los EE.UU. para el crecimiento y la inflación. Desde el punto de vista de la renta fija, en este contexto, la duración del fondo se sitúa en 3 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido la deuda pública la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto al crédito corporativo.

Durante el segundo semestre, en renta variable se mantuvo la sobre ponderación en sectores más cíclicos y con la idea de tener mayor exposición a factores de crecimiento en un entorno de bajadas en los tipos de interés y mejoras en los datos macroeconómicos.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 31 de diciembre fue del 27,24% frente al 26,83% al cierre del semestre anterior. Se subió el nivel de inversión del fondo en renta variable en el último semestre y se favoreció más la inversión en valores de EEUU frente a la inversión en compañías europeas.

En el segundo semestre, los valores que más subieron fueron PayPal Holdings, Bristol-Myers Squibb, Amazon, Gilead Sciences, Walmart, Delta Airlines, Lululemon Athletica y Goldman Sachs Group. Por el otro lado, los títulos que más bajaron fueron Intel Corp, Novo Nordisk, Micron Technology, Biogen Inc, ASML, Nestle, Advanced Micro Devices e ASM International.

#### 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 RENTA MIXTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -5,32%, situándose a la fecha del informe en 192.410 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a

8.065 frente a los 8.475 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 1,57% tras haber soportado unos gastos totales del 2,18%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint MIX como consecuencia de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

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

#### FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I. CLASE R

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint MIX como consecuencia de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde el punto de vista de la renta fija, además de ajustar la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés mediante compraventa de deuda pública, tanto en contado como a través de futuros, se han sustituido bonos de rendimiento ligado a la inflación franceses por españoles. Durante el segundo semestre se han incorporado a la cartera bonos corporativos de emisores como Daimler, Iberdrola, Comcast, NTT Finance o Essity entre otros, y financieros como Natwest, Morgan Stanley, UBS, Bankinter o CaixaBank. También se adquirieron bonos con garantía hipotecaria de entidades como Caja Rural Navarra o Bank of Nova Scotia. Parte de la liquidez se invirtió en Letras del Tesoro francesas e italianas.

En renta variable americano, en el segundo semestre se aumentó ligeramente la exposición al sector de semiconductores cambiando la posición en Intel Corp por LAM Research, NVIDIA y Teradyne. Subieron las posiciones en Amazon y Nextera, reduciendo la exposición a compañías del sector financiero como JPMorgan, Bank of America y Visa. También se redujo la exposición al sector de servicios sanitarios mediante CVS Health Corp. En renta variable europea, no hubo cambios en las compañías en el fondo frente al cierre del semestre anterior.

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 0,37%. No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

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 RENTA MIXTO F.I. CLASE R

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 3,26% vs 1,93% 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](http://www.mapfream.com/políticas)).

Durante el ejercicio 2024, 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/](http://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 2024, 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 5.223 euros, lo que representa un 0,0022% sobre el patrimonio a 31 de diciembre. Los principales proveedores de análisis han sido: JPMorgan, BoAML, Kepler, CREDITSIGHTS, AFI, CAPITAL ECONOMICS.

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 del gasto por el servicio de análisis para el ejercicio 2025 se estima en 4.242 euros.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los próximos meses se van a caracterizar por una escalada del riesgo geopolítico y de las tensiones comerciales, tras la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EEUU, por lo que los bancos centrales van a ser más cautos a la hora de aplicar políticas monetarias laxas (especialmente en Estados Unidos), tratando de evitar una hiperinflación. Si la Reserva Federal finalmente tuviera que subir los tipos de interés bruscamente, generaría un elevado nerviosismo en el mercado, provocando el desplome de las bolsas internacionales.

En este contexto de incertidumbre, es fundamental contar con carteras correctamente diversificadas, tanto geográfica y sectorialmente, como por clases de activo.

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 | %     |
| ES0000012N35 - BONO TESORO 3,45 2034-10-31                        | EUR    | 7.089            | 3,68  | 6.760            | 3,33  |
| ES0000012M77 - BONO TESORO 2,50 2027-05-31                        | EUR    | 7.311            | 3,80  | 2.133            | 1,05  |
| ES0000012F43 - BONO TESORO 0,60 2029-10-31                        | EUR    | 4.921            | 2,56  | 5.222            | 2,57  |
| ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30                        | EUR    | 6.263            | 3,25  | 0                | 0,00  |
| ES00000127C8 - BONO TESORO 1,00 2030-11-30                        | EUR    | 1.653            | 0,86  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                         |        | 27.237           | 14,15 | 14.115           | 6,95  |
| ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31                        | EUR    | 0                | 0,00  | 1.034            | 0,51  |
| ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30                        | EUR    | 0                | 0,00  | 3.658            | 1,80  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                       |        | 0                | 0,00  | 4.693            | 2,31  |
| XS2909821899 - BONO IBERDROLAFIN 2,63 2028-03-30                  | EUR    | 698              | 0,36  | 0                | 0,00  |
| ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08               | EUR    | 1.034            | 0,54  | 639              | 0,31  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                    |        | 1.732            | 0,90  | 639              | 0,31  |
| ES0415306069 - CEDULAS CAJA RURAL DE NAVARRA S.C. 0,88 2025-05-08 | EUR    | 691              | 0,36  | 0                | 0,00  |
| XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17                  | EUR    | 393              | 0,20  | 391              | 0,19  |
| ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11                        | EUR    | 704              | 0,37  | 0                | 0,00  |
| ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25          | EUR    | 0                | 0,00  | 1.396            | 0,69  |
| ES0313040075 - OBLIGACION MARCH 3,01 2025-11-17                   | EUR    | 0                | 0,00  | 892              | 0,44  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                  |        | 1.788            | 0,93  | 2.679            | 1,32  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                         |        | 30.757           | 15,98 | 22.125           | 10,89 |
| ES0513689G12 - PAGARE BANKINTER 3,80 2024-10-23                   | EUR    | 0                | 0,00  | 593              | 0,29  |
| ES0578430PA9 - PAGARE TELEFONICAS 3,82 2024-10-11                 | EUR    | 0                | 0,00  | 1.079            | 0,53  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                                      |        | 0                | 0,00  | 1.672            | 0,82  |
| 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                                                  |        | 30.757           | 15,98 | 23.797           | 11,71 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                                   | EUR    | 645              | 0,34  | 853              | 0,42  |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX                                   | EUR    | 569              | 0,30  | 732              | 0,36  |
| TOTAL RV COTIZADA                                                 |        | 1.214            | 0,64  | 1.585            | 0,78  |
| 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                                              |        | 1.214            | 0,64  | 1.585            | 0,78  |
| 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                            |        | 31.970           | 16,62 | 25.382           | 12,49 |
| BE0000360694 - BONO BELGICA 2,85 2034-10-22                       | EUR    | 10.550           | 5,48  | 10.397           | 5,12  |
| AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20                       | EUR    | 868              | 0,45  | 848              | 0,42  |
| FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15                  | EUR    | 912              | 0,47  | 890              | 0,44  |
| BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22                       | EUR    | 10.490           | 5,45  | 12.252           | 6,03  |
| FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01                       | EUR    | 0                | 0,00  | 3.638            | 1,79  |
| FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25                       | EUR    | 2.143            | 1,11  | 2.295            | 1,13  |
| FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01                       | EUR    | 4.215            | 2,19  | 4.138            | 2,04  |
| BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22                       | EUR    | 5.495            | 2,86  | 5.320            | 2,62  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                         |        | 34.674           | 18,01 | 39.778           | 19,59 |
| IT0005627853 - ACTIVOS ITALIA 2,40 2025-12-12                     | EUR    | 572              | 0,30  | 0                | 0,00  |
| IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,41 2025-11-14                     | EUR    | 904              | 0,47  | 0                | 0,00  |
| IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,52 2025-11-14                     | EUR    | 4.109            | 2,14  | 0                | 0,00  |
| IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,61 2025-11-14                     | EUR    | 1.191            | 0,62  | 0                | 0,00  |
| IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,73 2025-10-14                     | EUR    | 201              | 0,10  | 0                | 0,00  |
| IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,81 2025-10-14                     | EUR    | 323              | 0,17  | 0                | 0,00  |
| IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,76 2025-10-14                     | EUR    | 2.348            | 1,22  | 0                | 0,00  |
| IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,74 2025-10-14                     | EUR    | 293              | 0,15  | 0                | 0,00  |
| IT0005603342 - ACTIVOS ITALIA 3,38 2025-07-14                     | EUR    | 778              | 0,40  | 0                | 0,00  |
| IT0005603342 - ACTIVOS ITALIA 3,42 2025-07-14                     | EUR    | 1.103            | 0,57  | 0                | 0,00  |
| IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,18 2025-06-13                     | EUR    | 342              | 0,18  | 0                | 0,00  |
| IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,51 2025-06-13                     | EUR    | 633              | 0,33  | 0                | 0,00  |
| IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13                     | EUR    | 0                | 0,00  | 918              | 0,45  |
| IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,57 2025-06-13                     | EUR    | 0                | 0,00  | 372              | 0,18  |
| IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14                     | EUR    | 0                | 0,00  | 484              | 0,24  |
| IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14                     | EUR    | 0                | 0,00  | 411              | 0,20  |
| IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,60 2025-05-14                     | EUR    | 0                | 0,00  | 193              | 0,10  |
| IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,63 2025-05-14                     | EUR    | 0                | 0,00  | 73               | 0,04  |
| EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04                    | EUR    | 1.199            | 0,62  | 1.188            | 0,58  |
| FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25                         | EUR    | 0                | 0,00  | 549              | 0,27  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                       |        | 13.996           | 7,27  | 4.190            | 2,06  |
| XS2958382645 - BONO ACHMEAHYPO 2,75 2027-12-10                    | EUR    | 300              | 0,16  | 0                | 0,00  |
| ES0213307053 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2026-07-09            | EUR    | 872              | 0,45  | 0                | 0,00  |
| XS2900306171 - BONO DAIMTRINFIN 3,13 2028-03-23                   | EUR    | 705              | 0,37  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| XS2329143510 - BONO MIZUHOFINAN 0,18 2026-04-13         | EUR    | 1.521            | 0,79        | 1.507            | 0,74        |
| XS2820449945 - BONO NOVONORFIN 3,38 2026-05-21          | EUR    | 808              | 0,42        | 801              | 0,39        |
| FR0013383346 - CEDULAS BPCESEFH 0,75 2026-11-27         | EUR    | 572              | 0,30        | 563              | 0,28        |
| XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18              | EUR    | 0                | 0,00        | 704              | 0,35        |
| XS1614416193 - BONO BNPPARIS 1,50 2025-11-17            | EUR    | 0                | 0,00        | 337              | 0,17        |
| XS2430951744 - CEDULAS BMONTREAL 0,13 2027-01-26        | EUR    | 1.298            | 0,67        | 1.276            | 0,63        |
| XS2544645117 - BONO COMMONWEALTH 3,25 2025-10-24        | EUR    | 0                | 0,00        | 699              | 0,34        |
| XS2385397901 - BONO COMCAST 3,12 2026-09-14             | EUR    | 497              | 0,26        | 274              | 0,14        |
| XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28        | EUR    | 0                | 0,00        | 389              | 0,19        |
| ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11              | EUR    | 0                | 0,00        | 698              | 0,34        |
| XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24              | EUR    | 0                | 0,00        | 498              | 0,24        |
| XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23         | EUR    | 0                | 0,00        | 786              | 0,39        |
| XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13        | EUR    | 694              | 0,36        | 682              | 0,34        |
| XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26                | EUR    | 0                | 0,00        | 974              | 0,48        |
| XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03        | EUR    | 667              | 0,35        | 647              | 0,32        |
| XS2441296923 - BONO SANTCONSANK 0,50 2025-08-11         | EUR    | 0                | 0,00        | 288              | 0,14        |
| FR0013359197 - BONO ORANGESA 1,00 2025-09-12            | EUR    | 0                | 0,00        | 889              | 0,44        |
| XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17        | EUR    | 1.042            | 0,54        | 1.016            | 0,50        |
| XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11            | EUR    | 1.015            | 0,53        | 994              | 0,49        |
| XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPP 2,20 2025-07-24        | EUR    | 0                | 0,00        | 825              | 0,41        |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>   |        | <b>9.989</b>     | <b>5,20</b> | <b>14.846</b>    | <b>7,32</b> |
| XS2202902636 - BONO DEVOLKSBANKN 1,75 2025-10-22        | EUR    | 790              | 0,41        | 0                | 0,00        |
| CH0537261858 - BONO USBGROUPAG 3,25 2026-04-02          | EUR    | 350              | 0,18        | 0                | 0,00        |
| XS2138444661 - CEDULAS BANKNOVASCOT 0,01 2025-03-18     | EUR    | 986              | 0,51        | 0                | 0,00        |
| XS1180256528 - BONO MORSTAN 1,75 2025-01-30             | EUR    | 298              | 0,16        | 0                | 0,00        |
| XS2150006646 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,75 2025-04-02 | EUR    | 598              | 0,31        | 0                | 0,00        |
| XS2002504194 - CEDULAS SWEDBANKHYPO 0,05 2025-05-28     | EUR    | 923              | 0,48        | 921              | 0,45        |
| XS1748479919 - CEDULAS ABBNATBANPLC 0,50 2025-01-10     | EUR    | 1.279            | 0,66        | 1.279            | 0,63        |
| FR0013259413 - CEDULAS SOCGENSFH 0,50 2025-06-02        | EUR    | 293              | 0,15        | 292              | 0,14        |
| FR0013505096 - CEDULAS BPCESEFH 0,13 2025-03-31         | EUR    | 683              | 0,35        | 682              | 0,34        |
| XS1839888754 - CEDULAS BOLIGKREDITT 0,63 2025-06-19     | EUR    | 1.363            | 0,71        | 1.359            | 0,67        |
| XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18              | EUR    | 710              | 0,37        | 0                | 0,00        |
| XS1614416193 - BONO BNPPARIS 1,50 2025-11-17            | EUR    | 340              | 0,18        | 0                | 0,00        |
| FR001400HX73 - BONO LOREAL 3,13 2025-05-19              | EUR    | 798              | 0,41        | 795              | 0,39        |
| FR0013383585 - CEDULAS SOCGENSFH 0,50 2025-01-30        | EUR    | 681              | 0,35        | 680              | 0,33        |
| XS2544645117 - BONO COMMONWEALTH 3,25 2025-10-24        | EUR    | 705              | 0,37        | 0                | 0,00        |
| XS2607079493 - CEDULAS ANZ BANKING 3,44 2025-04-04      | EUR    | 601              | 0,31        | 600              | 0,30        |
| XS2080767010 - BONO AIBGROUPPLC 1,88 2024-11-19         | EUR    | 0                | 0,00        | 391              | 0,19        |
| XS1689540935 - BONO JINGGROEPNV 1,63 2024-09-26         | EUR    | 0                | 0,00        | 392              | 0,19        |
| XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28        | EUR    | 391              | 0,20        | 0                | 0,00        |
| XS2049616548 - BONO SIEMENS FINA 3,81 2024-09-05        | EUR    | 0                | 0,00        | 486              | 0,24        |
| DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31           | EUR    | 0                | 0,00        | 243              | 0,12        |
| FR0013518024 - BONO BANQUEPOSTAL 0,50 2026-06-17        | EUR    | 958              | 0,50        | 948              | 0,47        |
| FR0013201308 - BONO SCHNEIDER 0,25 2024-09-09           | EUR    | 0                | 0,00        | 680              | 0,33        |
| XS2563348361 - BONO LEASYSIPA 2024-12-07                | EUR    | 0                | 0,00        | 701              | 0,34        |
| DE000A3LGGLO - BONO DAIMLERINTL 3,40 2025-04-13         | EUR    | 796              | 0,41        | 795              | 0,39        |
| FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23             | EUR    | 286              | 0,15        | 286              | 0,14        |
| FR0013505518 - BONO BPIFRANCEFIN 0,13 2025-03-25        | EUR    | 0                | 0,00        | 481              | 0,24        |
| XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13        | EUR    | 874              | 0,45        | 870              | 0,43        |
| XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31        | EUR    | 0                | 0,00        | 1.398            | 0,69        |
| XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24              | EUR    | 502              | 0,26        | 0                | 0,00        |
| XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23         | EUR    | 793              | 0,41        | 0                | 0,00        |
| XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26                | EUR    | 991              | 0,52        | 0                | 0,00        |
| XS2441244535 - BONO NOVONORFIN 0,75 2025-03-31          | EUR    | 297              | 0,15        | 293              | 0,14        |
| XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08              | EUR    | 895              | 0,47        | 883              | 0,43        |
| XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06         | EUR    | 299              | 0,16        | 294              | 0,14        |
| FR0013398070 - BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23            | EUR    | 504              | 0,26        | 493              | 0,24        |
| XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20        | EUR    | 789              | 0,41        | 776              | 0,38        |
| XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 2024-12-03              | EUR    | 0                | 0,00        | 1.080            | 0,53        |
| XS2441296923 - BONO SANTCONSANK 0,50 2025-08-11         | EUR    | 293              | 0,15        | 0                | 0,00        |
| XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05        | EUR    | 820              | 0,43        | 609              | 0,30        |
| XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18        | EUR    | 601              | 0,31        | 596              | 0,29        |
| XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27             | EUR    | 1.066            | 0,55        | 1.052            | 0,52        |
| XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27              | EUR    | 611              | 0,32        | 599              | 0,29        |
| XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12          | EUR    | 1.419            | 0,74        | 1.393            | 0,69        |
| XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05        | EUR    | 0                | 0,00        | 396              | 0,19        |
| XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23           | EUR    | 0                | 0,00        | 598              | 0,29        |
| XS2305026762 - BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03         | EUR    | 698              | 0,36        | 392              | 0,19        |
| XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 1,11 2024-11-12           | EUR    | 0                | 0,00        | 1.249            | 0,61        |
| XS2020670779 - BONO MEDTRONICGL 0,25 2025-07-02         | EUR    | 1.075            | 0,56        | 1.059            | 0,52        |
| XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17            | EUR    | 680              | 0,35        | 677              | 0,33        |
| XS2322254165 - BONO GOLDMAN 3,87 2026-03-19             | EUR    | 920              | 0,48        | 922              | 0,45        |
| FR0013359197 - BONO ORANGESA 1,00 2025-09-12            | EUR    | 910              | 0,47        | 0                | 0,00        |
| XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16        | EUR    | 1.698            | 0,88        | 1.672            | 0,82        |

| Descripción de la inversión y emisor               | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|----------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                    |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23     | EUR    | 890              | 0,46         | 874              | 0,43         |
| XS2387929834 - BONO BOAM 3,88 2026-09-22           | EUR    | 1.548            | 0,80         | 1.536            | 0,76         |
| XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPPI 2,20 2025-07-24  | EUR    | 845              | 0,44         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año   |        | 33.846           | 17,56        | 31.722           | 15,56        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                   |        | <b>92.506</b>    | <b>48,04</b> | <b>90.536</b>    | <b>44,53</b> |
| XS2794623947 - PAGARE IBERDROLAINT 3,96 2024-07-25 | EUR    | 0                | 0,00         | 1.381            | 0,68         |
| FR0128345107 - PAGARE SOCIETE 3,71 2024-10-31      | EUR    | 0                | 0,00         | 1.375            | 0,68         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>2.757</b>     | <b>1,36</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                            |        | <b>92.506</b>    | <b>48,04</b> | <b>93.292</b>    | <b>45,89</b> |
| US6974351057 - ACCIONES PALOALTO                   | USD    | 476              | 0,25         | 0                | 0,00         |
| DE000A40KY26 - ACCIONES COVESTROAG                 | EUR    | 1.003            | 0,52         | 0                | 0,00         |
| US5128073062 - ACCIONES LAM                        | USD    | 163              | 0,08         | 0                | 0,00         |
| US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA                    | USD    | 252              | 0,13         | 0                | 0,00         |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON                     | USD    | 314              | 0,16         | 0                | 0,00         |
| US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI                     | USD    | 296              | 0,15         | 269              | 0,13         |
| US5500211090 - ACCIONES LULUATHLEINC               | USD    | 915              | 0,48         | 344              | 0,17         |
| US36262G1013 - ACCIONES GXOLOGISTICS               | USD    | 185              | 0,10         | 208              | 0,10         |
| US9311421039 - ACCIONES WAL-MART                   | USD    | 678              | 0,35         | 724              | 0,36         |
| US00206R1023 - ACCIONES ATTINC                     | USD    | 287              | 0,15         | 232              | 0,11         |
| US1255231003 - ACCIONES CIGNAGROUP                 | USD    | 186              | 0,10         | 215              | 0,11         |
| DK0062498333 - ACCIONES INOVONORDISK               | DKK    | 1.106            | 0,57         | 1.753            | 0,86         |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE                      | USD    | 322              | 0,17         | 274              | 0,13         |
| US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA                    | USD    | 348              | 0,18         | 218              | 0,11         |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL                     | USD    | 548              | 0,28         | 338              | 0,17         |
| US0326541051 - ACCIONES ANALOG                     | USD    | 247              | 0,13         | 256              | 0,13         |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA                | GBP    | 1.276            | 0,66         | 1.739            | 0,86         |
| US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP                | USD    | 622              | 0,32         | 499              | 0,25         |
| US6974351057 - ACCIONES PALOALTO                   | USD    | 0                | 0,00         | 429              | 0,21         |
| US8552441094 - ACCIONES STARBUCKSCOR               | USD    | 230              | 0,12         | 190              | 0,09         |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON                      | USD    | 177              | 0,09         | 183              | 0,09         |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA               | USD    | 1.528            | 0,79         | 1.398            | 0,69         |
| GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH                 | GBP    | 606              | 0,31         | 800              | 0,39         |
| SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPOAB                | SEK    | 571              | 0,30         | 875              | 0,43         |
| DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK                    | EUR    | 1.327            | 0,69         | 1.833            | 0,90         |
| FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC               | EUR    | 690              | 0,36         | 816              | 0,40         |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED                   | USD    | 239              | 0,12         | 352              | 0,17         |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER                     | USD    | 252              | 0,13         | 256              | 0,13         |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY                | USD    | 350              | 0,18         | 301              | 0,15         |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA                       | USD    | 724              | 0,38         | 775              | 0,38         |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON                    | USD    | 529              | 0,27         | 527              | 0,26         |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER                   | EUR    | 610              | 0,32         | 851              | 0,42         |
| GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU               | GBP    | 675              | 0,35         | 844              | 0,42         |
| US8807701029 - ACCIONES ITERADYNEINC               | USD    | 358              | 0,19         | 408              | 0,20         |
| US87612E1064 - ACCIONES TARGET                     | USD    | 162              | 0,08         | 172              | 0,08         |
| GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPUK                   | GBP    | 701              | 0,36         | 869              | 0,43         |
| CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG                 | CHF    | 673              | 0,35         | 793              | 0,39         |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE                      | CHF    | 1.230            | 0,64         | 1.789            | 0,88         |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO                  | GBP    | 617              | 0,32         | 754              | 0,37         |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM                   | USD    | 279              | 0,14         | 349              | 0,17         |
| IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSIPA               | EUR    | 622              | 0,32         | 880              | 0,43         |
| CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU               | CHF    | 959              | 0,50         | 1.222            | 0,60         |
| US713481081 - ACCIONES PEPSICO                     | USD    | 202              | 0,10         | 211              | 0,10         |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER                    | USD    | 676              | 0,35         | 642              | 0,32         |
| FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ                   | EUR    | 888              | 0,46         | 1.603            | 0,79         |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL                     | EUR    | 1.259            | 0,65         | 1.539            | 0,76         |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE                     | USD    | 503              | 0,26         | 411              | 0,20         |
| NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI               | EUR    | 1.386            | 0,72         | 1.879            | 0,92         |
| NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV                  | EUR    | 1.249            | 0,65         | 1.619            | 0,80         |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID                | GBP    | 655              | 0,34         | 940              | 0,46         |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE                     | CHF    | 554              | 0,29         | 851              | 0,42         |
| US5951121038 - ACCIONES MICTECH                    | USD    | 544              | 0,28         | 822              | 0,40         |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT                  | USD    | 970              | 0,50         | 994              | 0,49         |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC                  | USD    | 287              | 0,15         | 273              | 0,13         |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK                      | USD    | 295              | 0,15         | 355              | 0,17         |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH                       | EUR    | 1.379            | 0,72         | 1.706            | 0,84         |
| FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA                  | EUR    | 605              | 0,31         | 808              | 0,40         |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE                | EUR    | 634              | 0,33         | 835              | 0,41         |
| FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B                  | EUR    | 605              | 0,31         | 820              | 0,40         |
| US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO                 | USD    | 835              | 0,43         | 1.084            | 0,53         |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN               | USD    | 530              | 0,28         | 518              | 0,25         |
| US4581401001 - ACCIONES INTELCORP                  | USD    | 0                | 0,00         | 389              | 0,19         |
| US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL                  | USD    | 416              | 0,22         | 380              | 0,19         |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN                  | USD    | 615              | 0,32         | 470              | 0,23         |
| US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS                | USD    | 807              | 0,42         | 680              | 0,33         |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD                   | USD    | 511              | 0,27         | 367              | 0,18         |
| CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG                | CHF    | 655              | 0,34         | 857              | 0,42         |
| US31428X1063 - ACCIONES FEDEX                    | USD    | 245              | 0,13         | 252              | 0,12         |
| FR0014003T18 - ACCIONES DASSAULT                 | EUR    | 617              | 0,32         | 857              | 0,42         |
| GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO                   | GBP    | 1.368            | 0,71         | 1.630            | 0,80         |
| US2473617023 - ACCIONES DELTAAIRLINE             | USD    | 390              | 0,20         | 295              | 0,15         |
| US1266501006 - ACCIONES CVS                      | USD    | 223              | 0,12         | 284              | 0,14         |
| US1491231015 - ACCIONES BAPPPILLAR               | USD    | 659              | 0,34         | 585              | 0,29         |
| DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG               | EUR    | 0                | 0,00         | 1.236            | 0,61         |
| US1912161007 - ACCIONES COCACOLA                 | USD    | 280              | 0,15         | 276              | 0,14         |
| US20825C1045 - ACCIONES CONPHI                   | USD    | 405              | 0,21         | 339              | 0,17         |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO                    | USD    | 323              | 0,17         | 250              | 0,12         |
| US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC             | USD    | 903              | 0,47         | 787              | 0,39         |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL                  | USD    | 636              | 0,33         | 340              | 0,17         |
| US0605051046 - ACCIONES BOAM                     | USD    | 1.038            | 0,54         | 1.027            | 0,51         |
| FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS                 | EUR    | 624              | 0,32         | 856              | 0,42         |
| US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDEICIN            | USD    | 408              | 0,21         | 357              | 0,18         |
| NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV                  | EUR    | 647              | 0,34         | 779              | 0,38         |
| NL0010273215 - ACCIONES ASMITHOGRAP              | EUR    | 1.392            | 0,72         | 1.939            | 0,95         |
| US0378331005 - ACCIONES APPLEINC                 | USD    | 638              | 0,33         | 518              | 0,25         |
| FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI               | EUR    | 1.291            | 0,67         | 1.694            | 0,83         |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC             | EUR    | 580              | 0,30         | 784              | 0,39         |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN                    | USD    | 310              | 0,16         | 359              | 0,18         |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE               | EUR    | 990              | 0,51         | 1.214            | 0,60         |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS             | USD    | 545              | 0,28         | 639              | 0,31         |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB              | SEK    | 648              | 0,34         | 850              | 0,42         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | <b>55.554</b>    | <b>28,81</b> | <b>63.933</b>    | <b>31,44</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | <b>55.554</b>    | <b>28,81</b> | <b>63.933</b>    | <b>31,44</b> |
| FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP             | EUR    | 6.611            | 3,44         | 6.965            | 3,43         |
| LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORD1LDECBFU      | EUR    | 0                | 0,00         | 4.286            | 2,11         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | <b>6.611</b>     | <b>3,44</b>  | <b>11.251</b>    | <b>5,54</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | <b>154.671</b>   | <b>80,29</b> | <b>168.476</b>   | <b>82,87</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | <b>186.641</b>   | <b>96,91</b> | <b>193.858</b>   | <b>95,36</b> |

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 2024 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 67 empleados y consejeros, por un total de 5.542.573,32 (4.074.786,48) euros en concepto de remuneración fija, 589.247,15 euros en otros conceptos y 878.539,69 euros de remuneración variable cobrada en el 2024 con respecto al variable del 2023 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 208.316,59 euros correspondientes al ejercicio 2023 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 6 altos cargos, por un total de 1.087.405,77 euros (704.705,00 euros en concepto de remuneración fija, 122.344,13 euros en otros conceptos, y 260.356,64 euros de remuneración variable cobrada en el 2024 con respecto al variable del 2023 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 168.141,90 euros correspondientes al ejercicio 2023 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 7-empleados personal relevante, por un total de 1.138.621,81 euros (764.421,3 euros en concepto de remuneración fija, 157.693,27 euros en otros conceptos y 216.507,22 euros de remuneración variable en el 2024 con respecto al variable del 2023 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 40.174,69 euros correspondientes al ejercicio 2023 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 para modificar el peso del componente variable sobre el componente fijo de forma que quede alineado con los establecido en la Política de Remuneraciones del Grupo y detallar el criterio para la aplicación del principio de proporcionalidad..

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 2024 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. Durante el ejercicio 2024 se modificó la política de remuneración de la sociedad y Cumplimiento Normativo verificó que su contenido era acorde con la regulación.

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).