

FONDMAPFRE GARANTÍA, F.I.

Nº Registro CNMV: 5350

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/04/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

Perfil de Riesgo: 2 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Garantizado de Rendimiento Variable, con perfil de riesgo 2, en una escala del 1 al 7. Se garantiza al fondo a vencimiento (16.09.24) el 101,83% del valor liquidativo a 03.06.19 más en el caso de ser positiva, el 70% de la variación punto a punto del índice Eurostoxx 50 Price sobre el 101,83% del valor liquidativo inicial. El valor inicial del citado índice será el Precio Oficial de Cierre del 03.06.19 y el valor final del mismo el del 15.08.24.

Operativa en instrumentos derivados

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,94	3,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,61	-0,49	-0,52	-0,34

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	14.491.783,81	14.491.785,24
Nº de Partícipes	105	106
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida es de una participación, a mantener.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	90.724	6,2603
2021	106.168	7,3260
2020	110.618	6,7586
2019	108.404	6,6233

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,54	-3,20	-6,50	-5,56	3,01	8,39	2,04		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	23-09-2022	-2,18	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	02-09-2022	2,69	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,42	9,36	10,86	13,78	9,56	7,52	9,23		
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	33,57		
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,45		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,18	1,18	3,45	1,39	2,83	2,83	4,99		

(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.

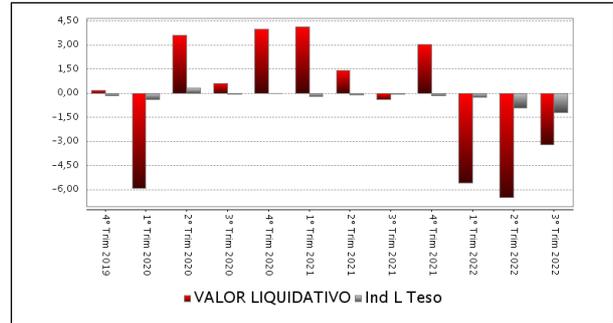
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,15	0,15	0,15	0,16	0,61	0,61	0,36	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El fondo se inscribió el 5 de abril de 2019 en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 5350.

"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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	93.722	3.303	-2,02
Renta Fija Internacional	36.982	1.027	5,39
Renta Fija Mixta Euro	472.831	24.700	-1,67
Renta Fija Mixta Internacional	247.570	3.319	-0,42
Renta Variable Mixta Euro	246.216	4.580	-3,62
Renta Variable Mixta Internacional	354.211	4.875	-0,68
Renta Variable Euro	23.716	1.560	-10,71
Renta Variable Internacional	546.716	5.818	-2,51
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	50.294	2.076	-0,58
Garantizado de Rendimiento Variable	174.170	822	-3,20
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	299.856	6.041	0,36
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	69.739	6.091	-0,44
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.616.023	64.212	-1,59

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	89.762	98,94	92.910	99,12
* Cartera interior	3.733	4,11	4.161	4,44
* Cartera exterior	82.539	90,98	85.493	91,21
* Intereses de la cartera de inversión	3.490	3,85	3.256	3,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.014	1,12	963	1,03
(+/-) RESTO	-52	-0,06	-141	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	90.724	100,00 %	93.732	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	93.732	100.255	106.168	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,18	-6,72	-15,74	-31,00
(+) Rendimientos de gestión	-3,03	-3,03	-15,29	-13,57
+ Intereses	1,27	2,24	4,36	-44,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,28	-2,81	-5,29	14,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,02	-6,00	-14,36	-83,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,45	-17,43
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,30	-1,18
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-1,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	90.724	93.732	90.724	

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

3. Inversiones financieras

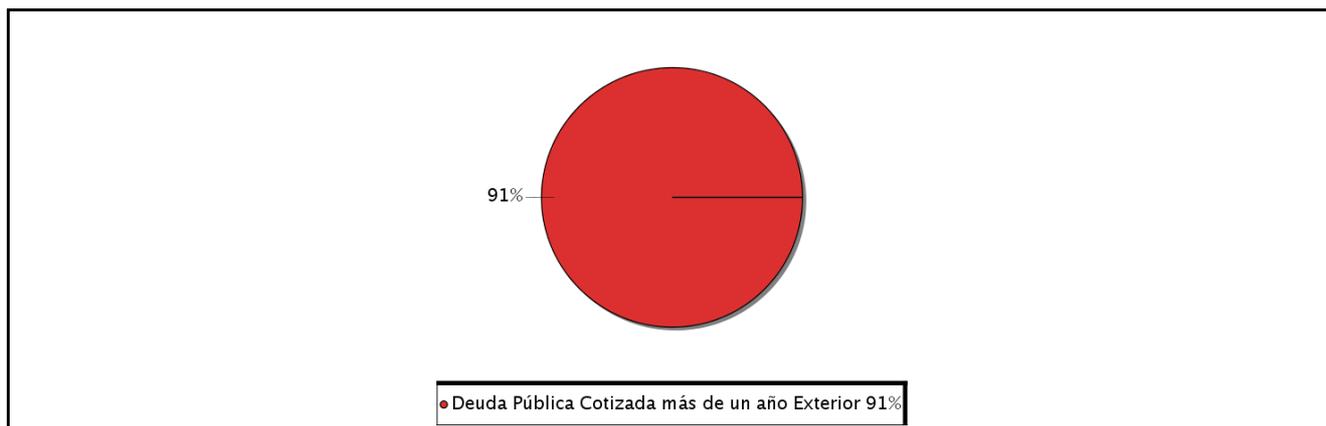
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	82.540	90,98	85.494	91,20
TOTAL RENTA FIJA	82.540	90,98	85.494	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	82.540	90,98	85.494	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.540	90,98	85.494	91,20

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
SWAP BSCH GIA I04 09/24	PERMUTAS FINANCIERAS. DERECHOS A RECIBIR	42.753	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		42753	
OPCION SOBRE EUROSTOXX 50 BBVA VTO 15/08/2024	COMPRA DE OPCIONES "CALL"	62.010	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		62010	
TOTAL DERECHOS		104763	
SWAP BSCH GIA IPC F03 09/24	PERMUTAS FINANCIERAS. OBLIGACIONES A PAG	38.939	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		38939	
TOTAL OBLIGACIONES		38939	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

f). El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

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

Participaciones Significativas.

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

MAPFRE VIDA:

Participación directa: Volumen 90.723 miles de euros (100% sobre patrimonio)

Compraventa de valores a través de entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el depositario.

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de valores de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 75.094,96 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

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 0,08% sobre el patrimonio medio en el periodo.

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 sobre la situación de los mercados.

A pesar de la gran volatilidad a la que han estado sometidos los índices de renta variable europea debido al impacto de la guerra de Ucrania; a los cortes de gas por el sabotaje de Rusia del gaseoducto Nordstream; a la inestabilidad política en algunos países; a las elevadas tasas de inflación; y al cambio de tono en la política monetaria del BCE - tras la subida de 75 puntos básicos en los tipos de interés oficiales; las bolsas europeas han batido a sus homólogos norteamericanos.

Aun así, el EURO STOXX ha retrocedido un -3,48%, con la bolsa española como principal detractor de rentabilidad del índice, ya que ha caído un -9,19%.

El resto de bolsas del viejo continente también han cerrado con descensos. Concretamente, el DAX alemán ha retrocedido un -4,86%, el CAC 40 ha caído un -2,07%, mientras que las bolsas londinense y transalpina han cerrado con recortes del -3,7% y del -2,78%.

A pesar de la gran volatilidad a la que han estado sometidos los índices de renta variable europea debido al impacto de la guerra de Ucrania; a los cortes de gas por el sabotaje de Rusia del gaseoducto Nordstream; a la inestabilidad política en algunos países; a las elevadas tasas de inflación; y al cambio de tono en la política monetaria del BCE - tras la subida de 75 puntos básicos en los tipos de interés oficiales; las bolsas europeas han batido a sus homólogos norteamericanos.

Aun así, el EURO STOXX ha retrocedido un -3,48%, con la bolsa española como principal detractor de rentabilidad del índice, ya que ha caído un -9,19%.

El resto de bolsas del viejo continente también han cerrado con descensos. Concretamente, el DAX alemán ha retrocedido un -4,86%, el CAC 40 ha caído un -2,07%, mientras que las bolsas londinense y transalpina han cerrado con recortes del -3,7% y del -2,78%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las inversiones del fondo se dirigen a conseguir el objetivo de rentabilidad fijado en el folleto y garantizado por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. al propio fondo, en el momento del vencimiento de dicho objetivo (16.09.24): el 101,83% del valor liquidativo a 03.06.2019 (valor liquidativo inicial) más, en el caso de ser positiva, el 70% de la variación punto a punto del índice Euro Stoxx 50 Price sobre el 101,83% del valor liquidativo inicial. El valor inicial del citado índice será el Precio Oficial de Cierre del 03.06.2019. El valor final del mismo será el Precio Oficial de Cierre del 15.08.24.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -3,21%, situándose a la fecha del informe en 90.724 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 105 frente a los 106 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -3,20% tras haber soportado unos gastos totales de 0,15%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

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

La rentabilidad del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, S.A.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha mantenido la estructura de la cartera, materializada en Deuda Pública de Estados de la UE, un swap y una OTC con el propósito de conseguir a vencimiento del fondo (16.09.24), el objetivo de rentabilidad fijado en el folleto.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En la cartera del fondo hay una OTC contratada para alcanzar el elemento variable del objetivo de rentabilidad fijado en el folleto del fondo.

BBVA emitió una de las posiciones de OTC que mantiene el fondo. La entidad pone como colateral varias referencias de Deuda del Reino de España por un importe nominal de 12.153.000 euros, para garantizar el buen fin de la citada operación. Por su parte el fondo pone como colateral a Banco Santander para cubrir el riesgo del Swap, Deuda Pública Italiana por un importe nominal de 2.498.000 euros.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La variación del valor liquidativo en el periodo del -3,21% fue consecuencia principal de la negativa evolución del valor de mercado de las opciones contratadas sobre el índice de referencia. Por otra parte, desde el inicio de la garantía, la variación obtenida por el índice subyacente ha sido del 0,69%, mientras que la del valor liquidativo ha sido del 4,34%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de esto es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 9,36% vs 1,14% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

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.

Los gastos derivados del servicio de análisis imputables a la IIC han sido asumidos por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Con este escenario, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es una utopía, ya que dependiendo de la evolución de un conjunto de factores que amenazan el crecimiento económico mundial, el resultado puede ser muy distinto.

En primer lugar, la duración de la guerra de Ucrania es clave, ya que es la causa fundamental de la escalada de la inflación debido al encarecimiento de las materias primas.

En segundo lugar, los cuellos de botella en las cadenas de producción y las restricciones a la movilidad son otro factor que añade más incertidumbre, ya que cuanto mayor sea su duración, el crecimiento económico se va a ver más ralentizado.

Por último, la reacción de los bancos centrales es otra de las claves para el comportamiento futuro de la economía mundial, pero hasta que no se vean indicios de una estabilización de la tasa de inflación, los bancos centrales van a

continuar con sus políticas monetarias restrictivas y como consecuencia, los mercados financieros van a seguir estando bajo la presión de una elevada volatilidad.

Ventanas de liquidez abiertas en el periodo siguiente

Existe un periodo de recepción de órdenes de venta entre el 14 al 28 de noviembre (ambos incluidos) con fecha de aplicación del valor liquidativo del 5 de diciembre de 2022.

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	%
IT0004953417 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2024-03-01	EUR	4.397	4,85	4.610	4,92
IT0004976442 - PRINC ITALIA 100,000000000 2024-09-01	EUR	4.111	4,53	4.237	4,52
IT0005001547 - DEUDA ITALIA 3,750000000 2024-09-01	EUR	20.303	22,38	20.476	21,84
IT0005004426 - DEUDA ITALIA 2,350000000 2024-09-15	EUR	43.803	48,28	45.898	48,97
IT0005246340 - DEUDA ITALIA 1,850000000 2024-05-15	EUR	9.926	10,94	10.175	10,85
IT0005282527 - DEUDA ITALIA 1,450000000 2024-11-15	EUR	0	0,00	98	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		82.540	90,98	85.494	91,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		82.540	90,98	85.494	91,20
TOTAL RENTA FIJA		82.540	90,98	85.494	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		82.540	90,98	85.494	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		82.540	90,98	85.494	91,20

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

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se han realizado operaciones en este sentido.