

FONDMAPFRE GARANTÍA, F.I.

Nº Registro CNMV: 5350

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	2,98	2,07	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,00	0,00	

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	16.416.854,88	16.416.854,88
Nº de Partícipes	2	2
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	108.548	6,6120
2018		
2017		
2016		

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	0,13		0,13	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		5,02							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	09-08-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,92	03-07-2019				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		6,60							
Ibex-35		13,27							
Letra Tesoro 1 año		0,18							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,70							

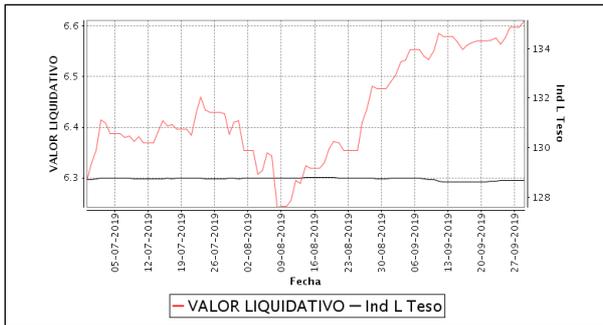
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,15	0,04	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.

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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	189.161	12.434	0,20
Renta Fija Internacional	80.519	1.373	4,30
Renta Fija Mixta Euro	806.293	34.946	0,15
Renta Fija Mixta Internacional	113.785	1.352	1,37
Renta Variable Mixta Euro	301.642	6.295	1,47
Renta Variable Mixta Internacional	138.353	2.296	1,78
Renta Variable Euro	48.429	2.747	-2,42
Renta Variable Internacional	377.049	5.604	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	130.620	3	4,88
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	235.984	4.793	2,94
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			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.421.835	71.843	1,88

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	106.285	97,92	101.361	98,07
* Cartera interior	7.761	7,15	6.897	6,67
* Cartera exterior	98.272	90,53	93.514	90,48
* Intereses de la cartera de inversión	252	0,23	950	0,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.627	3,34	2.158	2,09
(+/-) RESTO	-1.364	-1,26	-164	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	108.548	100,00 %	103.355	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)	103.355	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	309,15	143,27	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,91	15,23	14,60	-59,59
(+) Rendimientos de gestión	5,11	5,11	15,06	-159,59
+ Intereses	0,31	1,43	1,14	-28,08
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,50	11,49	12,24	29,98
± 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)	0,30	2,61	1,68	-61,49
± 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	-0,20	-0,30	-0,46	100,00
- Comisión de gestión	-0,10	-0,09	-0,20	253,26
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	253,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	88,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-62,86
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,15	-0,15	6,99
(+) 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)	108.548	103.355	108.548	

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

3. Inversiones financieras

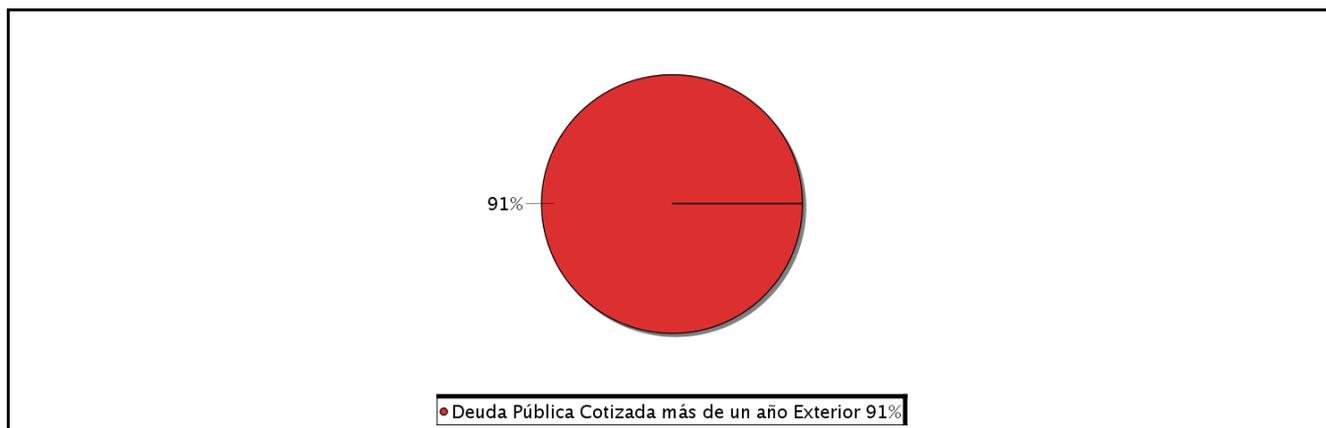
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98.272	90,54	93.513	90,49
TOTAL RENTA FIJA	98.272	90,54	93.513	90,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	98.272	90,54	93.513	90,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.272	90,54	93.513	90,49

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 I01 15/09/24	PERMUTAS FINANCIERAS. DERECHOS A RECIBIR	48.274	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		48274	
OPCION SOBRE EUROSTOXX 50 BBVA VTO 15/08/2024	COMPRA DE OPCIONES "CALL"	70.000	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		70000	
TOTAL DERECHOS		118274	
SWAP BSCH GIA IPC F01 15/09/2024	PERMUTAS FINANCIERAS. OBLIGACIONES A PAG	43.967	Objetivo concreto de rentabilidad
BO. EST. SEG. 5,15% 10/44	OTROS COMPROMISOS DE VENTA	4.057	Objetivo concreto de rentabilidad
BO. EST. SEG. 2,90% 10/46	OTROS COMPROMISOS DE VENTA	2.315	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		50339	
TOTAL OBLIGACIONES		50339	

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

<p>Inscripción del cambio de la entidad depositaria.</p> <p>El día 27 de septiembre, se inscribió en la CNMV la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo a efectos de reflejar la identidad de la nueva entidad depositaria. BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España, que sustituye a MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. como entidad depositaria de los activos de las IIC gestionadas.</p> <p>Autorización para cambiar el Reglamento de Gestión del fondo a efectos de reflejar la denominación de la nueva entidad depositaria.</p> <p>El día 19 de julio, la CNMV autorizó la modificación del Reglamento de Gestión del fondo a efectos de reflejar la identidad de la nueva entidad depositaria. BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España sustituirá a MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. como entidad depositaria de los activos de las IIC gestionadas. Está sustitución se hará efectiva, previsiblemente, en la segunda quincena del próximo mes de septiembre.</p>

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 (108.217 miles de euros) (99,70% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (331 miles de euros) (0,30% sobre patrimonio)

Operaciones realizadas con el depositario.

Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.

Operaciones vinculadas.

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

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

Los ingresos percibidos por el depositario 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 del fondo en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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.

Dentro de las bolsas europeas se pueden diferenciar dos mitades totalmente opuestas en el trimestre. La primera (julio y agosto), marcada por una elevada volatilidad en los mercados derivada de los conflictos políticos (sobre todo el Brexit y la incertidumbre en Italia) y las tensiones comerciales, que perjudicaron a los índices de renta variable. La segunda, (mes de septiembre) en el que la relajación de los conflictos geopolíticos y las tensiones comerciales trajo consigo una recuperación de las bolsas que les llevó a cerrar el trimestre en positivo. De hecho, el Eurostoxx 50 avanzó un 2,75%, liderado por el Ibex 35 (+4,90% en el mes de septiembre), seguido por el FTSE MIB italiano (+4,10% en el trimestre) que se vio apoyado por la relajación de la incertidumbre política por la que atravesaba el país desde hace unos trimestres. El CAC 40 francés, por su parte, experimentó una revalorización trimestral del 2,55%.

En cambio, pese a esta menor incertidumbre, el DAX alemán (+0,35%) y el FTSE 100 (+0,0%) han cerrado planos, debido básicamente en el caso de Alemania al impacto negativo de la caída de las exportaciones de China y el efecto perjudicial que están teniendo los tipos negativos del BCE sobre el sector bancario alemán. En cambio, en el caso del Reino Unido,

el FTSE 100 se ha visto presionado por las dudas generadas en torno al Brexit tras la elección de Boris Johnson como primer ministro del Reino Unido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, se ha mantenido la estructura de la cartera del fondo, con el propósito de conseguir a vencimiento del fondo (16.09.24), el objetivo de rentabilidad fijado en el folleto y garantizado por MAPFRE INVERSION, S,V., S,A al propio fondo: el 101,83% del valor liquidativo a 3.6.19 (valor liquidativo inicial), 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 3.6.19. 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 5,02%, situándose a la fecha del informe en 108.548 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 2 frente a los 2 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue de 5,02% tras haber soportado unos gastos totales del 0,15%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia Ind L Teso 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 encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo la cartera se ha materializado 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 Deuda del Reino de España

por un importe nominal de 3.786.000 euros, para garantizar el buen fin de la citada operación.

Banco de Santander por su parte pone un colateral por un importe nominal de 1.207.000 euros por el Swap.

El fondo no ha ejecutado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

Incidencia en la diversificación legal

Desde el día 3 de junio de 2019 (fecha de la finalización del periodo de comercialización del fondo) su cartera ha incumplido uno de los límites de diversificación establecido en la normativa para las IIC calificadas como UCITS.

Una de las emisiones de deuda pública italiana, supera el 40% del patrimonio, cuando el límite máximo es del 30%. Esta situación, quedó regularizada el día 9 de octubre como consecuencia de su inscripción en la CNMV y la modificación del folleto en el que se califica a la IIC como no UCITS.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La mencionada variación del valor liquidativo en el periodo del 4,93% , fue consecuencia de la evolución positiva en este periodo de los activos de renta fija en cartera. Por otra parte, desde el inicio de la garantía la variación obtenida por el índice subyacente ha sido del 1,95%, mientras que la del valor liquidativo ha sido del 4,93%.

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 6,60% vs 0,18% 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.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el tercer trimestre, hubo cambios de expectativas de crecimiento de la economía mundial, ocasionadas fundamentalmente al perjudicial impacto de las tensiones geopolíticas, lo que llevó a los bancos centrales e instituciones monetarias de relevancia a rebajar las previsiones de crecimiento de la economía mundial, ya que las perspectivas macro continuaron empeorando en todas las regiones. De hecho, se han elevado las probabilidades de un nuevo recorte de tipos en EE.UU en la reunión de política monetaria de diciembre. Además, todos estos organismos internacionales han insistido en la necesidad de adoptar reformas fiscales expansivas aprovechando los bajos tipos de interés, articuladas mediante medidas de gasto (como la inversión en infraestructuras), con el objetivo de elevar la demanda a corto plazo y el crecimiento a largo plazo.

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	%
IT0005004426 - DEUDA ITALIA 2,350000000 2024-09-15	EUR	52.194	48,08	49.565	47,96
IT0005001547 - DEUDA ITALIA 3,750000000 2024-09-01	EUR	23.627	21,77	22.500	21,77
IT0005215246 - DEUDA ITALIA 0,650000000 2023-10-15	EUR	102	0,09	98	0,10
IT0005246340 - DEUDA ITALIA 1,850000000 2024-05-15	EUR	11.305	10,42	10.796	10,45
IT0004953417 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2024-03-01	EUR	5.750	5,30	5.513	5,33
IT0005282527 - DEUDA ITALIA 1,450000000 2024-11-15	EUR	106	0,10	100	0,10
IT0004976442 - PRINC ITALIA 100,000000000 2024-09-01	EUR	5.188	4,78	4.941	4,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		98.272	90,54	93.513	90,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		98.272	90,54	93.513	90,49
TOTAL RENTA FIJA		98.272	90,54	93.513	90,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		98.272	90,54	93.513	90,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.272	90,54	93.513	90,49

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 aplica