

FONDMAPFRE GARANTIA III, FI

Nº Registro CNMV: 5616

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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: 29/04/2022

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, garantiza al fondo a vencimiento (18.09.26) el 100% del valor liquidativo inicial a 13.05.22 más, en el caso de ser positiva, el 20% de la variación punto a punto del índice Euro Stoxx 50 entre el 13.05.22 y el 17.08.26.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,03	1,11	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-1,17	-0,54	

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	8.328.790,46	8.329.896,53
Nº de Partícipes	610	611
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	Una participación (a mantener)	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	45.213	5,4285
2021		
2020		
2019		

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	0,09		0,09	0,17		0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,02	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		-4,28							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	23-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,78	01-07-2022				

(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 (%)	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		6,96							
Ibex-35		16,59							
Letra Tesoro 1 año		1,14							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,97							

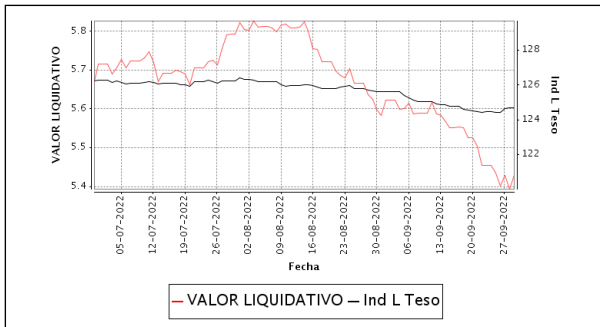
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

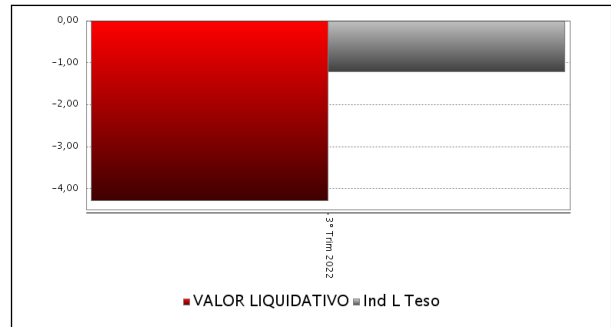
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,10	0,07	0,00					

(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 en la CNMV el 29 de abril de 2022, con el número de registro 5.616

"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 período (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	44.643	98,74	46.674	98,80
* Cartera interior	324	0,72	464	0,98
* Cartera exterior	43.746	96,76	45.758	96,86
* Intereses de la cartera de inversión	573	1,27	452	0,96
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	587	1,30	584	1,24
(+/-) RESTO	-17	-0,04	-16	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	45.213	100,00 %	47.242	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)	47.242	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,01	188,91	135,65	-100,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,28	-10,34	-12,92	-5.292,13
(+) Rendimientos de gestión	-4,18	-4,18	-12,72	-5.392,13
+ Intereses	0,77	1,30	1,92	5,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,26	-4,42	-8,64	72,08
± 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)	-0,69	-7,12	-6,00	-82,68
± 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	-5.386,95
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,20	100,00
- Comisión de gestión	-0,09	-0,08	-0,17	90,41
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	90,41
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	32,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-86,17
- 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)	45.213	47.242	45.213	

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

3. Inversiones financieras

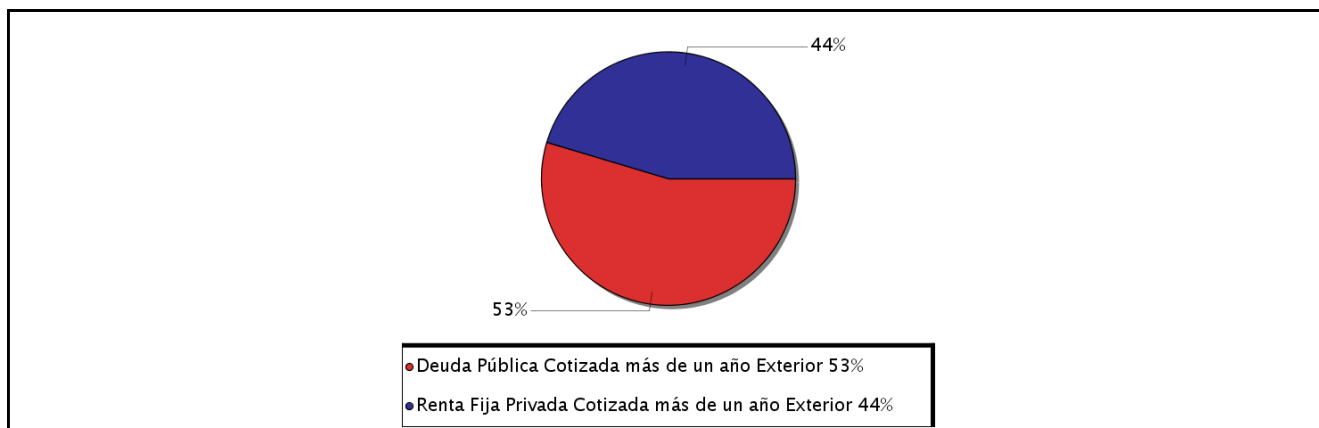
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.746	96,76	45.757	96,86
TOTAL RENTA FIJA	43.746	96,76	45.757	96,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.746	96,76	45.757	96,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.746	96,76	45.757	96,86

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 BBVA GARANTIA 3 I01 09/26	PERMUTAS FINANCIERAS. DERECHOS A RECIBIR	7.003	Objetivo concreto de rentabilidad
SWAP CAIXA GARANTIA 3 I01 09/26	PERMUTAS FINANCIERAS. DERECHOS A RECIBIR	7.003	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		14006	
OPCION EUROS TOXX50 (BBVA SX5E)	COMPRA DE OPCIONES "CALL"	7.000	Objetivo concreto de rentabilidad
OPCION EUROS TOXX50 (CAIXABANK SX5E)	COMPRA DE OPCIONES "CALL"	3.000	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		10000	
TOTAL DERECHOS		24006	
SWAP BBVA GARANTIA 3 IPC F01 09/26	PERMUTAS FINANCIERAS. OBLIGACIONES A PAG	4.875	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SWAP CAIXA GARANTIA 3 IPC F01 09/26	PERMUTAS FINANCIERAS. OBLIGACIONES A PAG	4.875	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		9750	
TOTAL OBLIGACIONES		9750	

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

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:

CARTERA MAPFRE:

Participación directa: Volumen 5.428 miles de euros (12,01% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 15.149 miles de euros (33,51% 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.

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.

El comportamiento de los mercados durante el trimestre se ha caracterizado por una elevada incertidumbre debido a la evolución de tres factores.

En primer lugar, el agravamiento de la crisis energética y alimentaria ha producido cuellos de botella en las cadenas de suministros, así como falta de insumos, generando una mayor escalada de la inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años.

Esto ha obligado a los bancos centrales a endurecer sus mensajes de política monetaria, llegando incluso a subir los tipos de interés en varias ocasiones en 75 puntos básicos (como es el caso de la Reserva Federal), y asegurando más medidas restrictivas en sus próximas reuniones futuras ante la buena salud de la que goza el mercado laboral estadounidense.

Como consecuencia, los organismos económicos internacionales han revisado las previsiones de crecimiento y las de inflación, que bajan y suben respectivamente, tanto para 2022 como 2023, debido al deterioro de la confianza de los consumidores y de los datos de actividad de los principales países, todo lo cual, en definitiva, ha incrementado el miedo de los inversores a una estanflación.

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 (18.09.26): el 100% del valor liquidativo a 13.05.2022 (valor liquidativo inicial) más, en el caso de ser positiva, el 20% de la variación punto a punto del índice Eurostoxx 50 entre el 13.05.22 y 17.08.26. El valor inicial del citado índice será el Precio Oficial de Cierre del 13.05.2022. El valor final del mismo será el Precio Oficial de Cierre del 17.08.2026.

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 -4,30%, situándose a la fecha del informe en 45.213 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 610 frente a los 611 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -4,28% tras haber soportado unos gastos totales del 0,10%. 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, principalmente en Deuda Pública Italiana, así como en un swap y una OTC con el propósito de conseguir el objetivo de rentabilidad fijado en el folleto a vencimiento (18.09.2026).

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 pone como colateral para cubrir el riesgo del Swap, Deuda Pública Italiana por un importe nominal de 311.000 euros. Caixa pone como colateral a Caixa para cubrir el riesgo del Swap, efectivo por un importe de 72.000 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 -4,28% 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 -10,27%, mientras que la del valor liquidativo ha sido del -9,53%.

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 6,96% vs 1,14% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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.

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.

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	%
IT0001086567 - DEUDA ITALIA 7,250000000 2026-11-01	EUR	5.839	12,91	6.092	12,90
IT0004735152 - DEUDA ITALIA 3,100000000 2026-09-15	EUR	12.621	27,92	13.312	28,18
IT0005170839 - DEUDA ITALIA 1,600000000 2026-06-01	EUR	94	0,21	98	0,21
IT0005370306 - DEUDA ITALIA 2,100000000 2026-07-15	EUR	5.152	11,40	5.387	11,40
IT0005437147 - DEUDA ITALIA 1,0E-8 2026-04-01	EUR	88	0,19	92	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.794	52,63	24.981	52,88
FR0013486701 - EURO SOCIETE 0,125000000 2026-02-24	EUR	2.657	5,88	2.740	5,80
IT0005454241 - DEUDA ITALIA 1E-9 2026-08-01	EUR	10.951	24,22	11.483	24,31
XS1426022536 - EUROBON SUM 1,546000000 2026-06-15	EUR	2.744	6,07	2.829	5,99
XS1748456974 - EUR BNPPARIS 1,125000000 2026-06-11	EUR	2.688	5,94	2.783	5,89
XS2168647357 - SANT INT DEB 1,375000000 2026-01-05	EUR	912	2,02	941	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.952	44,13	20.776	43,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.746	96,76	45.757	96,86
TOTAL RENTA FIJA		43.746	96,76	45.757	96,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.746	96,76	45.757	96,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.746	96,76	45.757	96,86

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.