

LORETO PREMIUM RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 5289

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: LORETO INVERSIONES, SGIIC, SA **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor:

Grupo Gestora: LORETO MUTUA **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositario: A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en WWW.loretoinversiones.com.

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 40 5ª PLANTA 28046 MADRID

Correo Electrónico

info@loretoinversiones.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: 02/08/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice (50%) EURO STOXX 50 Net Return y (50%) Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Se invierte un 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga en cada momento el Reino de España, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), incluyendo no calificados. La duración media de la cartera de renta fija no está prefijada. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE (UCITS).

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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 | 0,99 | 0,00 | 0,99 | 0,03 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,17 | 2,28 | 2,17 | 2,04 |

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 | | |
| I | 59.413,65 | 59.413,65 | 1,00 | 1,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 Euros | NO |
| R | 477.065,35 | 522.185,44 | 188,00 | 202,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I | EUR | 65.718 | 66.147 | 60.690 | 62.007 |
| R | EUR | 5.326 | 5.879 | 4.919 | 5.787 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I | EUR | 1.106,1041 | 1.113,3225 | 1.003,1957 | 1.094,8421 |
| R | EUR | 11,1636 | 11,2588 | 10,1858 | 11,1608 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|-------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| I | al fondo | 0,20 | | 0,20 | 0,20 | | 0,20 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |
| R | al fondo | 0,40 | | 0,40 | 0,40 | | 0,40 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | -0,65 | -0,57 | -0,07 | 4,58 | -1,73 | 10,98 | -8,37 | 7,87 | 9,12 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,90 | 14-06-2024 | -1,13 | 17-01-2024 | -3,18 | 04-03-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,62 | 24-06-2024 | 0,67 | 01-03-2024 | 4,10 | 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,70 | 7,04 | 6,34 | 7,52 | 7,83 | 7,61 | 14,82 | 7,82 | 7,64 |
| Ibex-35 | 13,09 | 14,29 | 11,74 | 12,80 | 12,24 | 14,15 | 19,46 | 16,34 | 12,36 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,51 | 0,41 | 0,59 | 0,52 | 0,53 | 3,22 | 0,88 | 0,23 | 0,25 |
| 50 EURO STOXX 50 NET RETURN 50 BLOOMBERG BARCLAYS | 5,91 | 6,56 | 5,11 | 5,73 | 7,27 | 6,79 | 11,81 | 7,35 | 6,48 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,63 | 9,63 | 9,65 | 9,56 | 9,73 | 9,56 | 10,12 | 10,19 | 5,03 |

(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.

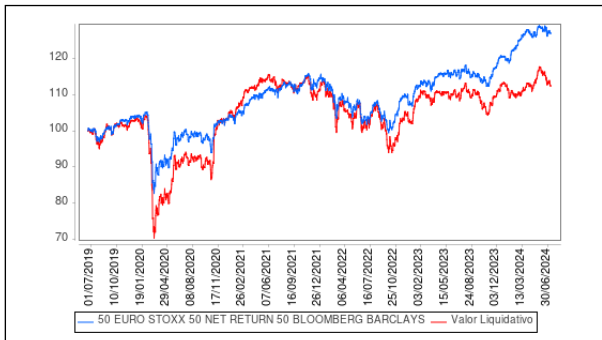
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,24 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,48 | 0,48 | 0,49 | 0,49 |

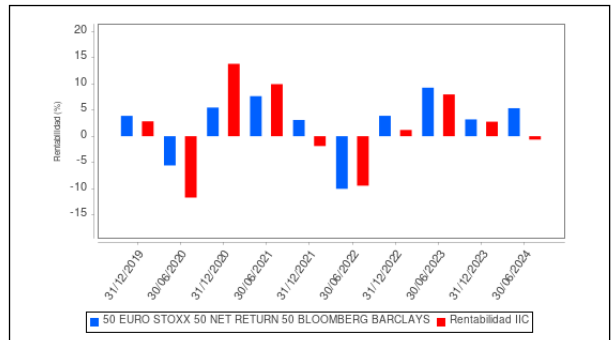
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | -0,85 | -0,67 | -0,17 | 4,47 | -1,82 | 10,53 | -8,74 | 7,44 | 8,68 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,90 | 14-06-2024 | -1,13 | 17-01-2024 | -3,18 | 04-03-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,62 | 24-06-2024 | 0,67 | 01-03-2024 | 4,09 | 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,70 | 7,04 | 6,34 | 7,52 | 7,83 | 7,61 | 14,81 | 7,81 | 7,65 |
| Ibex-35 | 13,09 | 14,29 | 11,74 | 12,80 | 12,24 | 14,15 | 19,46 | 16,34 | 12,36 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,51 | 0,41 | 0,59 | 0,52 | 0,53 | 3,22 | 0,88 | 0,23 | 0,25 |
| 50 EURO STOXX 50 NET RETURN 50 BLOOMBERG BARCLAYS | 5,91 | 6,56 | 5,11 | 5,73 | 7,27 | 6,79 | 11,81 | 7,35 | 6,48 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,66 | 9,66 | 9,68 | 9,59 | 9,76 | 9,59 | 10,35 | 10,46 | 5,09 |

(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.

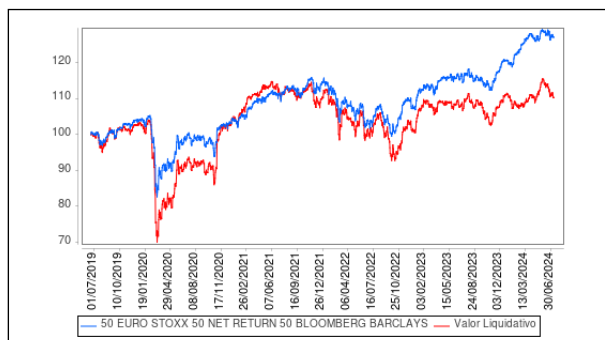
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,44 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,88 | 0,88 | 0,89 | 0,89 |

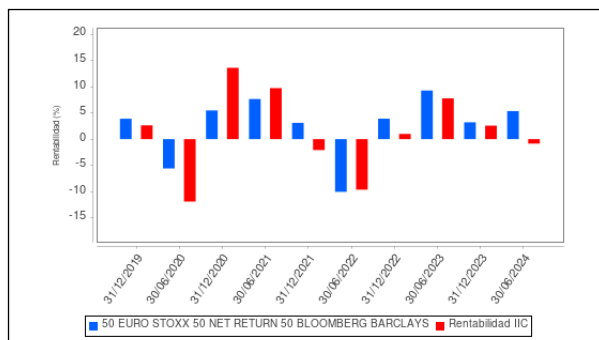
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 103.455 | 206 | 2 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 71.361 | 195 | -1 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 0 | 0 | 0 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 118.392 | 270 | -1 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 22.448 | 140 | 1 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 315.656 | 811 | 0,07 |

*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 | 63.612 | 89,54 | 64.954 | 90,18 |
| * Cartera interior | 11.840 | 16,67 | 16.256 | 22,57 |
| * Cartera exterior | 51.546 | 72,56 | 48.380 | 67,17 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 227 | 0,32 | 318 | 0,44 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 5.628 | 7,92 | 7.540 | 10,47 |
| (+/-) RESTO | 1.804 | 2,54 | -468 | -0,65 |
| TOTAL PATRIMONIO | 71.043 | 100,00 % | 72.026 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 72.026 | 71.491 | 72.026 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,70 | -2,01 | -0,70 | -65,09 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,66 | 2,75 | -0,66 | -124,54 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,32 | 3,03 | -0,32 | -110,46 |
| + Intereses | 0,51 | 0,67 | 0,51 | -23,37 |
| + Dividendos | 1,41 | 0,46 | 1,41 | 208,55 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,03 | 0,78 | -0,03 | -104,38 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,89 | 1,32 | -0,89 | -167,41 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,38 | -0,14 | -1,38 | 923,55 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,18 | -0,06 | 0,18 | -412,90 |
| ± Otros resultados | -0,12 | 0,00 | -0,12 | -3.935,73 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 417,56 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,34 | -0,28 | -0,34 | 27,51 |
| - Comisión de gestión | -0,21 | -0,22 | -0,21 | -1,41 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,04 | -0,03 | -1,02 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18,61 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -41,66 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,10 | -0,02 | -0,10 | 384,53 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -95,53 |
| + 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 | -95,53 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 71.043 | 72.026 | 71.043 | |

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

3. Inversiones financieras

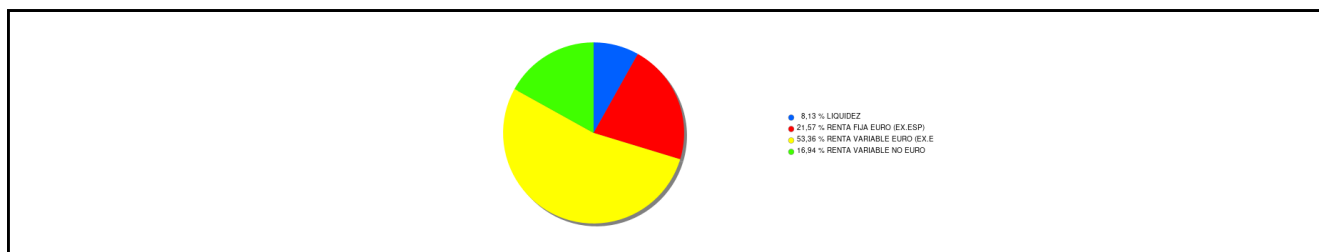
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 7.366 | 10,37 | 11.769 | 16,34 |
| TOTAL RENTA FIJA | 7.366 | 10,37 | 11.769 | 16,34 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.474 | 6,30 | 4.487 | 6,23 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 4.474 | 6,30 | 4.487 | 6,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 11.840 | 16,67 | 16.256 | 22,57 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 7.348 | 10,34 | 7.761 | 10,78 |
| TOTAL RENTA FIJA | 7.348 | 10,34 | 7.761 | 10,78 |
| TOTAL RV COTIZADA | 40.112 | 56,46 | 37.406 | 51,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 40.112 | 56,46 | 37.406 | 51,93 |
| TOTAL IIC | 4.099 | 5,77 | 3.226 | 4,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 51.559 | 72,57 | 48.393 | 67,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 63.399 | 89,24 | 64.649 | 89,76 |

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

Los productos estructurados suponen un 1,23% 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 |
|----------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| US TREASURY N/B 4,625 31/01/2029 | Compra Futuro US TREASURY N/B 4,625 31/01/2029 100 | 6.995 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 6995 | |
| EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) | Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000 | 6.298 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 6298 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 13292 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Partícipes significativos a 30 de Junio de 2024. Partícipe (persona jurídica) con una inversión en la Clase I del fondo de 59.413,649908 participaciones, lo que representa un 92,50% del patrimonio del mismo. e) La entidad depositaria ha actuado como emisor/avalista para el Fondo en las siguientes operaciones:
TOTAL COMPRAS ACTIVOS RENTA VARIABLE: 1.705.166,65 EUR (2,39% del patrimonio medio del Fondo)
h) Existen operaciones relativas a compraventas de divisas con el Depositario, que están sometidas al procedimiento de operaciones vinculadas de la Gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados iniciaron el 2024 con apetito por el riesgo, gracias a una evolución positiva de los datos macroeconómicos en las economías avanzadas y a la continuación del movimiento iniciado en 2023 en determinados sectores como el de la inteligencia artificial, que continúa acaparando la atención y el capital de los inversores. Con la visión de que los bancos centrales han conseguido reducir la inflación sin un deterioro fuerte de la actividad económica y el empleo por ahora, los principales índices de renta variable han terminado el semestre con rentabilidades de doble dígito. Al otro lado del Atlántico, las principales referencias de Wall Street, Nasdaq 100 y el S&P 500, cierran el semestre con ganancias del 17,3 y del 15,2%, respectivamente, gracias a unos buenos resultados empresariales y al auge de la inteligencia artificial. Destacar que el buen comportamiento de los índices se debe a la evolución de unas pocas acciones tecnológicas de gran

capitalización, las magníficas 7, que concentran un 35% del S&P. Nvidia se convirtió en la empresa más valiosa no solo del Nasdaq sino del mundo, al alcanzar los 3,34 billones de dólares en capitalización, superando a Apple y Microsoft. En el Viejo Continente el Eurostoxx cierra en el 10,5%, mientras que el selectivo español se aúpa hasta el 11,02% con dividendos. La mayor actividad económica ha impulsado la revisión agresiva de los tipos de interés durante la mayor parte de 2024: a mediados de enero, los futuros de los tipos americanos descontaban un recorte de 168 puntos básicos para finales de 2024, mientras que ahora descuentan 45. Si bien es poco probable que la Fed recorte las tasas en la próxima reunión del 31 de julio, su mensaje podría ser más moderado. Dada la tendencia continua de desinflación y los datos económicos que han mostrado cierta desaceleración en las últimas semanas del período, la Fed puede tener una excusa para indicar un recorte de tipos en la próxima reunión de septiembre. El BCE, por su parte, recortó los tipos en 25 puntos básicos en su reunión de junio a pesar de revisar al alza la inflación general y subyacente en 2024 y 2025. No obstante, se expresó la voluntad de aprobar la propuesta del recorte a pesar de algún argumento en contra de una minoría del Consejo. La rentabilidad del bono americano a 10 años cerraba el semestre en el 4,40% y el alemán en el 2,5%, habiendo superado niveles del 4,70% y el 2,7%, respectivamente, en el período. Esta ligera disminución de rentabilidades al término del semestre, tras el pico marcado entre abril y mayo respectivamente, se debe a unos datos de inflación mejores de lo esperado y al debilitamiento de los datos económicos en junio. Aunque hubo cierta cautela entre los inversores sobre las elecciones francesas y sus posibles consecuencias sobre el déficit público en el país gallo, y en torno al primer debate electoral entre Trump y Biden, las rentabilidades no llegaron a repuntar con fuerza y se mantuvieron relativamente estables tras los nuevos temores sobre el nivel de endeudamiento de dichas economías. En cuanto a divisas, el dólar acumula una revalorización cercana al 3% frente al euro en 2024, tras iniciar el año en niveles de 1,104 y cotizar ahora próximo a 1,07 EUR/USD. La apreciación del billete verde refleja el aterrizaje suave de su economía y un nivel de tipos elevado. A destacar también la evolución de las materias primas, en particular, los metales preciosos y básicos, que han tenido un muy buen inicio de año. Los metales preciosos y básicos como la plata, el cobre y el oro han superado las expectativas. Durante los períodos de tensiones geopolíticas repentinas y una mayor incertidumbre económica mundial, el oro se fortalece debido al sentimiento de huida hacia la seguridad. La inesperada resiliencia de la economía estadounidense y unas mejores perspectivas sobre la economía china a mitad de semestre han impulsado a los metales industriales como el cobre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición total a renta fija en contado se sitúa en el 23% del patrimonio frente al 29% de finales de diciembre, incluyendo los fondos con exposición en renta fija. La diferencia viene explicada, principalmente, por un menor peso en letras a corto plazo que disminuye al 8% frente al 12% de finales de diciembre. La deuda corporativa se sitúa en un 11% y el resto en deuda italiana de largo plazo. En términos de duración empezamos el año con una duración de 3,20, principalmente con futuros de deuda americana para no tener exposición a divisa. Tras los datos de inflación del primer trimestre del año se redujo parcialmente dicha posición para terminar el semestre con una duración del 2,30. El rating medio de la cartera es BBB+. La liquidez a finales de junio es 8%. En cuanto a la renta variable, el primer semestre del año ha estado marcado por unos mercados muy sólidos sobre todo por la fiebre de la inteligencia artificial y sus implicaciones de mejor productividad. Cabe destacar que la amplitud del mercado ha ido mejorando sobre todo en los primeros cuatro meses del año, en gran parte ayudado por la mejora de números donde hemos notado un mejor comportamiento de Europa frente a EE. UU. Los resultados, en general, han sido mejor de lo esperado, igual que H1 2023. Las previsiones de crecimiento para la Zona euro, según consenso para 2024, es de 0,7%, estable desde el mes pasado, para EEUU es 2,3%, ligeramente peor que hace un mes en niveles de 2,4%, y para China está en +4,94%. Igual que el año pasado volvemos a escribir que, según datos históricos, las subidas de doble dígito en H1 implican una probabilidad muy alta que H2 presente alzas en el mercado de doble dígito. Llevamos desde principios de abril en un mercado muy lateral y con muy poca volatilidad hasta junio con la sorpresa de Macron. La volatilidad, en consecuencia, subió a niveles altos en junio, en comparación con los mínimos de mayo. Ahora ante los resultados del segundo trimestre, es importante ver sorpresas positivas en las perspectivas de las compañías o dónde no haya sorpresas positivas que esté descontado en los precios de los activos. Si el crecimiento sigue sorprendiendo (tanto macro como micro) y con recortes de tipos en Europa podría ser un escenario idóneo. Seguimos pensando que value podría ser atractivo y es el factor más importante que pesa en los fondos ahora mismo, aunque exista diversificación. En términos generales, seguimos con una visión constructiva porque esperamos más revaloraciones sobre todo en Europa. Observamos sectores y compañías con múltiplos muy bajos y dividendos y recompras de acciones muy atractivos (por ejemplo, bancos). En el semestre los mejores sectores en Europa han sido tecnología, bancos y media. En el lado negativo el peor sector ha sido las eléctricas, inmobiliario y consumo no cíclico. La exposición en renta variable, tanto en contado como en futuros, ha sido del 66,74% a cierre de semestre.

c) Índice de referencia.

Durante el período, la rentabilidad del índice de referencia -Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (50%) y Eurostoxx Net Return (50%)- fue del 5,35%, frente al -0,65% del fondo, en su clase institucional, y -0,85%, en su clase retail. El fondo utiliza el índice como referencia a la hora de contextualizar su comportamiento, aunque la composición de la cartera del fondo no está en absoluto indiciada al mismo. Por tanto, debido a la diferencia de peso en renta variable y renta fija del fondo respecto al índice de referencia, es muy probable que el fondo tenga un comportamiento distinto al del

índice.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha disminuido en 981.000 euros, con respecto a finales del período anterior. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un -0,70% debido a suscripciones y reembolsos, un -0,32% debido a rendimientos de gestión y un -0,34% como consecuencia de los gastos repercutidos al fondo. El número de participes varía en 9 y se sitúa en 189. La rentabilidad media de la liquidez, en porcentaje anualizado, fue del 2,17%.

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

Los resultados de este fondo son dispares con respecto a otras IIC de la gestora, así como también lo es su riesgo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de renta fija, durante el semestre hemos reducido el peso en bonos con mayor riesgo, como las perpetuas de Bankinter y Abertis, o la subordinada de BCP. También se vendió una pequeña posición en bono de Grifols tras las dudas sobre la sostenibilidad de su deuda. En el lado de las compras, a las compras de deuda española de corto plazo se han añadido bonos senior de emisores como Enagás o Unicredito.

Durante el semestre las posiciones en futuros sobre el diez años americano (vencimiento marzo y junio) y la etf sobre deuda emergente son los activos que más han penalizado a la cartera en la parte de renta fija. En el lado contrario, el futuro sobre el diez años americano (vencimiento septiembre) y las perpetuas de Intesa y Unicaja son las que más han aportado.

Respecto a la renta variable, a lo largo del semestre hemos comprado BAMI, Centrica, Smith & Nephew, RWE, Vonovia, Nokia, Total Energies, Heienkein, Anglo American, EON y Deutsche Telekom, entre otros. En el lado de ventas, hemos vendido posiciones en Wacker Chemie, Prysmian, Hellofresh, Vodafone, Adidas, Vonovia, Siemens Energy, Kering, Soitec y KPN, entre otros. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad positiva del fondo han sido Repsol, Agnico Eagle Mines, Henkel, Prosus, Smurfit Kappa, Prysmian, Siemens Energy y Unicaja. Por el otro lado, lo que ha contribuido negativamente al fondo ha sido RWE, Soitec, Pernod Ricard, Baidu, Bayer y STMicroelectronics.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo se realizaron operaciones con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión y cobertura. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera a los movimientos de mercados. A fecha 30 de junio, el importe comprometido en dichas posiciones era de 13.293.000 euros.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 97,87%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 22,22%.

A cierre del semestre, el fondo mantenía coberturas totales de las inversiones de cartera y liquidez denominadas en divisa USD, a través del futuro Euro FX.

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC, ni se mantienen productos estructurados en cartera.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el último año ha sido del 7,53, frente al 6,99 del benchmark y del 4,46 de la letra española. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De acuerdo con lo previsto en sus procedimientos, Loreto Inversiones, SGIIC, S.A.U. ejerce los derechos inherentes a los valores que integran el patrimonio de los Fondos gestionados en beneficio de los participes, en particular el derecho de asistencia y voto en las juntas generales, siempre que el emisor sea una sociedad española o una sociedad con domicilio en un Estado miembro, cotizada en un mercado regulado situado o que opere en la Unión Europea, y que la participación conjunta de los Fondos gestionados represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada y que dicha

participación tenga una antigüedad superior a 12 meses, así como en aquellos otros casos que estime conveniente el Departamento de Gestión de Inversiones.

Durante este semestre, Loreto Inversiones, SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de los valores en cuatro compañías que integran el conjunto de los Fondos gestionados, dándose cumplimiento a lo previsto en los procedimientos.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no soporta costes por el servicio de análisis financiero, siendo los gastos soportados por la gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El primer semestre del 2024 ha sido un período fuerte para la economía mundial. Las previsiones de crecimiento han mejorado continuamente, mientras que los activos de riesgo se han comportado muy bien y muchos índices de renta variable han alcanzado máximos históricos. Pero a medida que comenzamos el segundo semestre, los riesgos parecen incrementarse, los datos globales con sorpresas a la baja en las últimas semanas, el riesgo de la política fiscal, la inflación que sigue manteniéndose por encima del objetivo o las elecciones americanas son algunos de los acontecimientos a tener en cuenta durante las próximas semanas.

En el lado positivo se encuentra una posible política monetaria menos restrictiva tanto de la FED como el BCE. Si los datos de inflación continúan mostrando desaceleración, las autoridades monetarias recortarán un poco más de lo que actualmente se descuenta en los mercados si la economía muestra signos de desaceleración. Esta circunstancia pone cierto suelo a las valoraciones actuales, si bien el aumento de la incertidumbre a medida que se acercan las elecciones americanas podría generar una mejor oportunidad de entrada.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,481 2025-05-31 | EUR | 0 | 0,00 | 1.400 | 1,94 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 1.400 | 1,94 |
| ES00000121G2 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,800 2024-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 3.510 | 4,87 |
| ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,481 2025-05-31 | EUR | 1.390 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| ES0L02402094 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,689 2024-02-09 | EUR | 0 | 0,00 | 491 | 0,68 |
| ES0L02402094 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,600 2024-02-09 | EUR | 0 | 0,00 | 1.489 | 2,07 |
| ES0L02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,260 2024-05-10 | EUR | 0 | 0,00 | 677 | 0,94 |
| ES0L02408091 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,714 2024-08-09 | EUR | 483 | 0,68 | 483 | 0,67 |
| ES0L02411087 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,656 2024-11-08 | EUR | 676 | 0,95 | 678 | 0,94 |
| ES0L02411087 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,592 2024-11-08 | EUR | 983 | 1,38 | 0 | 0,00 |
| ES0L02412069 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,350 2024-12-06 | EUR | 1.453 | 2,05 | 1.454 | 2,02 |
| ES0L02505094 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-05-09 | EUR | 967 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 5.952 | 8,38 | 8.783 | 12,19 |
| ES0244251015 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,750 2030-07 | EUR | 390 | 0,55 | 384 | 0,53 |
| ES0880907003 - Bonos UNICAJA 1,218 2049-11-18 | EUR | 182 | 0,26 | 161 | 0,22 |
| ES0844251019 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,281 2049-01 | EUR | 211 | 0,30 | 208 | 0,29 |
| ES0205046008 - Bonos AENA SME SA 4,250 2030-10-13 | EUR | 104 | 0,15 | 106 | 0,15 |
| ES02136790P3 - Bonos BANKINTER SA 4,875 2031-09-13 | EUR | 313 | 0,44 | 315 | 0,44 |
| ES0265936056 - Obligaciones ABANCA CORPORACION B 5,875 2030-04 | EUR | 214 | 0,30 | 213 | 0,30 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.414 | 1,99 | 1.387 | 1,93 |
| ES0313307201 - Bonos BANKIA SA 0,875 2024-03-25 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,14 |
| ES0305045009 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 1,375 2024-04-10 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,14 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 199 | 0,28 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 7.366 | 10,37 | 11.769 | 16,34 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 7.366 | 10,37 | 11.769 | 16,34 |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD | EUR | 237 | 0,33 | 244 | 0,34 |
| ES0180907000 - Acciones UNICAJA | EUR | 382 | 0,54 | 267 | 0,37 |
| ES0105544003 - Acciones OPDENERGY HOLDINGS SA | EUR | 0 | 0,00 | 623 | 0,86 |
| ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA | EUR | 593 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA | EUR | 602 | 0,85 | 846 | 1,17 |
| ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO | EUR | 930 | 1,31 | 849 | 1,18 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0126775032 - Acciones DIA SA | EUR | 1.728 | 2,43 | 1.658 | 2,30 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.474 | 6,30 | 4.487 | 6,23 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.474 | 6,30 | 4.487 | 6,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 11.840 | 16,67 | 16.256 | 22,57 |
| IT0005466013 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,475 2032-06-01 | EUR | 1.210 | 1,70 | 1.228 | 1,70 |
| IT0005494239 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,250 2032-12-01 | EUR | 1.174 | 1,65 | 1.201 | 1,67 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 2.384 | 3,36 | 2.428 | 3,37 |
| XS1598757760 - Bonos GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01 | EUR | 0 | 0,00 | 293 | 0,41 |
| PTBIT3QM0098 - Bonos BANCO COMERC PORTUGU 3,871 2030-03-27 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 0,27 |
| XS2069040389 - Bonos ANIMA HOLDING SPA 1,750 2026-10-23 | EUR | 237 | 0,33 | 235 | 0,33 |
| XS2072815066 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,750 2025-01-28 | EUR | 0 | 0,00 | 172 | 0,24 |
| FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04 | EUR | 181 | 0,25 | 183 | 0,25 |
| FR0013478849 - Bonos QDTFP 2,25% 02/03/25 2,250 2025-02-03 | EUR | 0 | 0,00 | 195 | 0,27 |
| XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2028-02-12 | EUR | 538 | 0,76 | 538 | 0,75 |
| XS2121417989 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,625 2025-02-18 | EUR | 0 | 0,00 | 609 | 0,85 |
| FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2028-02-27 | EUR | 89 | 0,13 | 89 | 0,12 |
| XS2232027727 - Bonos KION GROUP AG 1,625 2025-09-24 | EUR | 97 | 0,14 | 96 | 0,13 |
| XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2049-02-24 | EUR | 0 | 0,00 | 192 | 0,27 |
| XS2423013742 - Bonos EDREAMS ODIGEO SL 2,750 2027-07-15 | EUR | 400 | 0,56 | 398 | 0,55 |
| XS2463450408 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,187 2049-03- | EUR | 587 | 0,83 | 576 | 0,80 |
| XS2456432413 - Bonos COOPERATIEVE RABOBANJ 2,437 2049-12-29 | EUR | 375 | 0,53 | 362 | 0,50 |
| XS2530435473 - Bonos INVITALIA 5,250 2025-11-14 | EUR | 278 | 0,39 | 280 | 0,39 |
| XS2585553097 - Bonos BANKINTER SA 1,843 2049-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 203 | 0,28 |
| XS2104967695 - Bonos UNICREDIT SPA 1,200 2026-01-20 | EUR | 295 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| FR001400F067 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 1,812 2049-12-23 | EUR | 413 | 0,58 | 425 | 0,59 |
| XS2447561403 - Bonos BMW FINANCE NV 0,500 2025-02-22 | EUR | 0 | 0,00 | 192 | 0,27 |
| XS2751598322 - Bonos ENAGAS SA 3,625 2034-01-24 | EUR | 292 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 3.783 | 5,33 | 5.233 | 7,27 |
| XS2072815066 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,750 2025-01-28 | EUR | 174 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| FR0013478849 - Bonos QDTFP 2,25% 02/03/25 2,250 2025-02-03 | EUR | 197 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| FR0013329315 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,14 |
| XS2121417989 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,625 2025-02-18 | EUR | 616 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| XS2447561403 - Bonos BMW FINANCE NV 0,500 2025-02-22 | EUR | 194 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.180 | 1,66 | 99 | 0,14 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 7.348 | 10,34 | 7.761 | 10,78 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 7.348 | 10,34 | 7.761 | 10,78 |
| GB00B03F229 - Acciones CENTRICA PLC | GBP | 412 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| DE0006048432 - Acciones HENKEL PREF | EUR | 671 | 0,94 | 1.154 | 1,60 |
| DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 333 | 0,47 | 365 | 0,51 |
| DE000WCH8881 - Acciones WACKER CHEMIE | EUR | 0 | 0,00 | 686 | 0,95 |
| FI0009005961 - Acciones STORA ENSO R | EUR | 918 | 1,29 | 902 | 1,25 |
| FR0000064578 - Acciones FONCIERE DES REGIONS | EUR | 412 | 0,58 | 420 | 0,58 |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA | EUR | 677 | 0,95 | 850 | 1,18 |
| FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE | EUR | 876 | 1,23 | 0 | 0,00 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI | EUR | 850 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA | EUR | 626 | 0,88 | 789 | 1,10 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | EUR | 433 | 0,61 | 946 | 1,31 |
| FR0000121485 - Acciones KERING SA | EUR | 0 | 0,00 | 762 | 1,06 |
| FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE | EUR | 834 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| FR0000130452 - Acciones EIFFAGE SA | EUR | 1.228 | 1,73 | 1.389 | 1,93 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA | EUR | 851 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A. | EUR | 216 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| FR0000133308 - Acciones ORANGE SA | EUR | 784 | 1,10 | 863 | 1,20 |
| GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC | GBP | 667 | 0,94 | 795 | 1,10 |
| GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC | GBP | 1.079 | 1,52 | 1.088 | 1,51 |
| GB0009223206 - Acciones SMITH & NEPHEW | GBP | 393 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC | GBP | 0 | 0,00 | 627 | 0,87 |
| GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 773 | 1,09 | 0 | 0,00 |
| IE0001827041 - Acciones CRH PLC | GBP | 798 | 1,12 | 475 | 0,66 |
| IE0004906560 - Acciones KERRY GRP A | EUR | 788 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA SPA/MILANO | EUR | 268 | 0,38 | 353 | 0,49 |
| NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 0 | 0,00 | 1.202 | 1,67 |
| NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV | EUR | 969 | 1,36 | 777 | 1,08 |
| NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV | EUR | 914 | 1,29 | 404 | 0,56 |
| AT0000606306 - Acciones RAIFFEISEN INTERNACIONAL | EUR | 322 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE | EUR | 690 | 0,97 | 756 | 1,05 |
| IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 971 | 1,37 | 838 | 1,16 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG | EUR | 412 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| US01609W1027 - Acciones ALIBABA | USD | 1.147 | 1,61 | 798 | 1,11 |
| DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO SE | EUR | 620 | 0,87 | 405 | 0,56 |
| CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD | USD | 1.115 | 1,57 | 908 | 1,26 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 282 | 0,40 | 582 | 0,81 |
| IT0005218380 - Acciones BANCO BPM SPA | EUR | 430 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG | EUR | 184 | 0,26 | 177 | 0,25 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE SA | CHF | 706 | 0,99 | 778 | 1,08 |
| FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX | EUR | 671 | 0,94 | 761 | 1,06 |
| DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE | EUR | 0 | 0,00 | 382 | 0,53 |
| GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV | EUR | 440 | 0,62 | 746 | 1,04 |
| IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA | EUR | 0 | 0,00 | 890 | 1,24 |
| US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC | USD | 0 | 0,00 | 853 | 1,18 |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV | EUR | 959 | 1,35 | 778 | 1,08 |
| NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV | EUR | 192 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| DK0061539921 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS | DKK | 0 | 0,00 | 1.166 | 1,62 |
| FR0013506730 - Acciones VALLOUREC SA | EUR | 1.299 | 1,83 | 1.244 | 1,73 |
| DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG | EUR | 419 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| GB0007980591 - Acciones BP PLC | GBP | 427 | 0,60 | 415 | 0,58 |
| IT0003132476 - Acciones ENI SPA | EUR | 1.345 | 1,89 | 0 | 0,00 |
| DE0007037129 - Acciones RWE AG | EUR | 1.282 | 1,80 | 1.180 | 1,64 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG | EUR | 851 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE | EUR | 1.066 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN | EUR | 0 | 0,00 | 469 | 0,65 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 852 | 1,20 | 1.105 | 1,53 |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE SA | EUR | 463 | 0,65 | 552 | 0,77 |
| US6516391066 - Acciones NEWMONT CORP | USD | 691 | 0,97 | 663 | 0,92 |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 965 | 1,36 | 965 | 1,34 |
| CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORPORATION | USD | 1.150 | 1,62 | 931 | 1,29 |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG | EUR | 727 | 1,02 | 525 | 0,73 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG | EUR | 0 | 0,00 | 634 | 0,88 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ | EUR | 910 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP | USD | 280 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| US0567521085 - Acciones BAIDU INC | USD | 470 | 0,66 | 628 | 0,87 |
| US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC | USD | 0 | 0,00 | 802 | 1,11 |
| DE000BASF111 - Acciones BASF SE | EUR | 1.005 | 1,41 | 743 | 1,03 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG | EUR | 0 | 0,00 | 884 | 1,23 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 40.112 | 56,46 | 37.406 | 51,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 40.112 | 56,46 | 37.406 | 51,93 |
| US4642876555 - Participaciones ISHARES | USD | 384 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| LU0514695690 - Participaciones DB X-TRACKERS MSCI CHINA TRN I | EUR | 1.202 | 1,69 | 1.108 | 1,54 |
| US78464A8707 - Participaciones SPDR S&P BIOTECH ETF | USD | 1.239 | 1,74 | 809 | 1,12 |
| IE00B1YBRZ95 - Participaciones STONE HARBOR INVESTMENT FUNDS | EUR | 401 | 0,56 | 391 | 0,54 |
| IE00BK8JH525 - Participaciones SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMER 0* | EUR | 872 | 1,23 | 918 | 1,28 |
| TOTAL IIC | | 4.099 | 5,77 | 3.226 | 4,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 51.559 | 72,57 | 48.393 | 67,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 63.399 | 89,24 | 64.649 | 89,76 |

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

Los productos estructurados suponen un 1,23% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica