

LORETO PREMIUM GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5290

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) LORETO INVERSIONES, SGIIC, SA **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **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: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX 50 Net Return -para renta variable- y Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index -para renta fija-. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Se invierte un 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será del 0-100%. Los emisores y mercados serán de países OCDE o de países emergentes, sin limitación. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. 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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,49 | 0,00 | 1,08 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,57 | -0,35 | 0,22 | -0,49 |

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 | 99.898,44 | 99.672,32 | 2,00 | 2,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 Euros | NO |
| R | 533.057,55 | 497.799,09 | 220,00 | 197,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I | EUR | 100.409 | 107.346 | 91.789 | 55.950 |
| R | EUR | 5.487 | 5.021 | 2.497 | 1.707 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I | EUR | 1.005,1151 | 1.083,9527 | 1.019,9031 | 983,5713 |
| R | EUR | 10,2931 | 11,1450 | 10,5285 | 10,1941 |

(*)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 | 0,40 | | 0,40 | patrimonio | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |
| R | al fondo | 0,40 | | 0,40 | 0,80 | | 0,80 | patrimonio | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -7,27 | 6,18 | -5,71 | -4,93 | -2,59 | 6,28 | 3,69 | 5,00 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,15 | 07-10-2022 | -2,55 | 04-03-2022 | -8,21 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,40 | 04-10-2022 | 3,24 | 09-03-2022 | 5,59 | 09-11-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,89 | 10,42 | 11,05 | 11,79 | 14,06 | 5,70 | 20,26 | 5,84 | |
| Ibex-35 | 19,46 | 15,24 | 16,65 | 19,48 | 25,15 | 16,34 | 34,23 | 12,36 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,88 | 0,92 | 1,15 | 0,85 | 0,44 | 0,23 | 0,48 | 0,25 | |
| EURO STOXX 50 NET RETURN | 23,28 | 18,21 | 19,34 | 22,58 | 31,03 | 14,76 | 32,32 | 12,90 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,60 | 8,60 | 8,77 | 8,53 | 8,46 | 8,67 | 10,26 | 4,04 | |

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

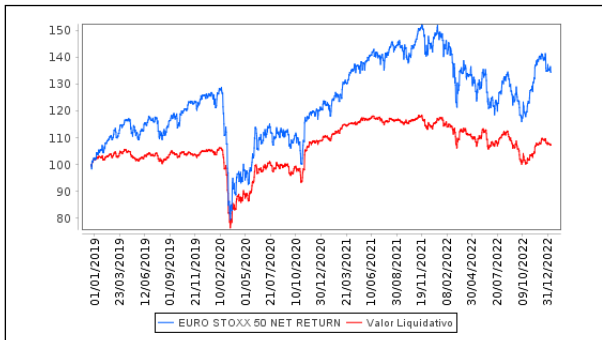
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,48 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,48 | 0,48 | 0,48 | |

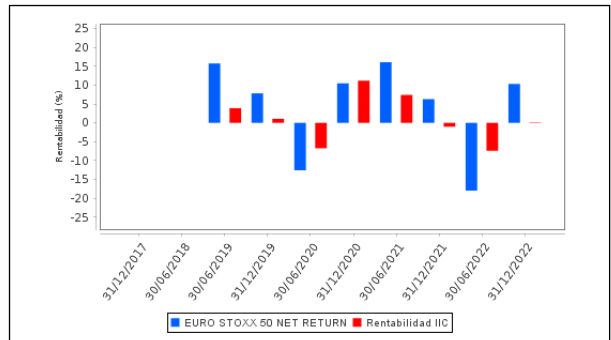
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -7,64 | 6,08 | -5,80 | -5,02 | -2,68 | 5,86 | 3,28 | 4,58 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,15 | 07-10-2022 | -2,55 | 04-03-2022 | -8,21 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,40 | 04-10-2022 | 3,24 | 09-03-2022 | 5,59 | 09-11-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,89 | 10,42 | 11,04 | 11,81 | 14,06 | 5,70 | 20,26 | 5,84 | |
| Ibex-35 | 19,46 | 15,24 | 16,65 | 19,48 | 25,15 | 16,34 | 34,23 | 12,36 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,88 | 0,92 | 1,15 | 0,85 | 0,44 | 0,23 | 0,48 | 0,25 | |
| EURO STOXX 50 NET RETURN | 23,28 | 18,21 | 19,34 | 22,58 | 31,03 | 14,76 | 32,32 | 12,90 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,75 | 8,75 | 8,95 | 8,70 | 8,62 | 8,85 | 10,62 | 3,83 | |

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

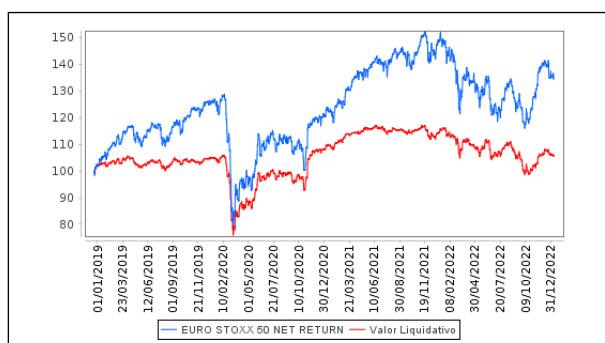
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,88 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,88 | 0,88 | 0,88 | |

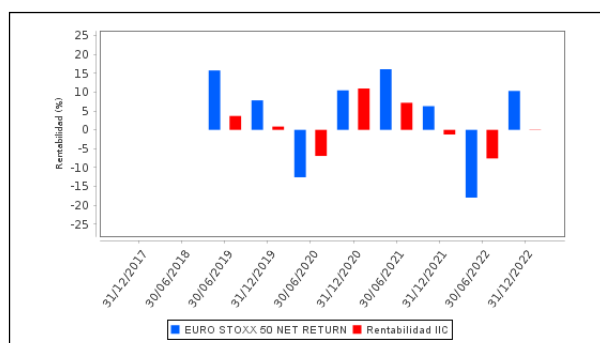
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 96.290 | 172 | -1 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 66.096 | 179 | 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 | 105.483 | 210 | 0 |
| 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 | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 267.869 | 561 | -0,18 |

*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 | 87.540 | 82,67 | 88.574 | 84,21 |
| * Cartera interior | 28.537 | 26,95 | 26.571 | 25,26 |
| * Cartera exterior | 58.767 | 55,50 | 61.907 | 58,85 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 236 | 0,22 | 97 | 0,09 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 17.406 | 16,44 | 16.085 | 15,29 |
| (+/-) RESTO | 950 | 0,90 | 528 | 0,50 |
| TOTAL PATRIMONIO | 105.896 | 100,00 % | 105.188 | 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) | 105.188 | 112.367 | 112.367 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 0,56 | 1,08 | 1,64 | -50,17 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,13 | -7,65 | -7,67 | -101,45 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,39 | -7,35 | -7,08 | -105,07 |
| + Intereses | 0,32 | 0,08 | 0,39 | 302,92 |
| + Dividendos | 0,31 | 0,68 | 1,00 | -56,64 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,37 | -1,14 | -1,52 | -68,91 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,33 | -6,34 | -6,13 | -104,96 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,19 | 0,28 | 0,48 | -35,50 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,05 | -0,91 | -0,97 | -94,54 |
| ± Otros resultados | -0,34 | 0,00 | -0,33 | -8.219,25 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.897,76 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,26 | -0,30 | -0,59 | -15,23 |
| - Comisión de gestión | -0,21 | -0,21 | -0,42 | -1,56 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,03 | -0,07 | -1,49 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 86,55 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 45,03 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,06 | -0,08 | -73,08 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + 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) | 105.896 | 105.188 | 105.896 | |

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

3. Inversiones financieras

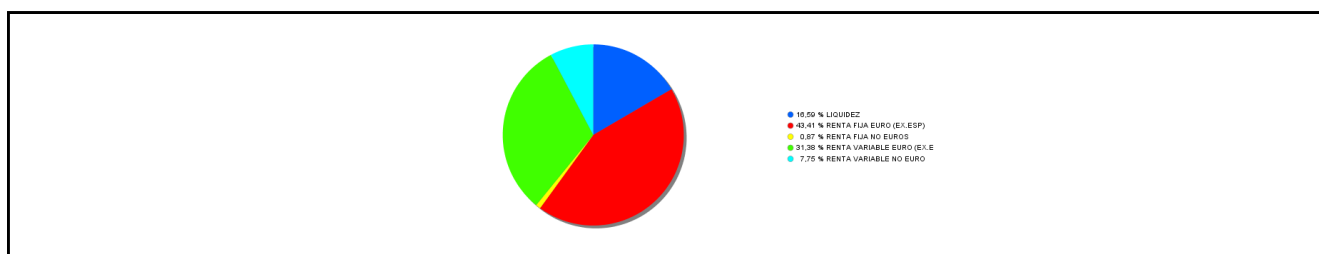
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 23.376 | 22,07 | 19.649 | 18,68 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 373 | 0,35 |
| TOTAL RENTA FIJA | 23.376 | 22,07 | 20.022 | 19,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | 5.161 | 4,87 | 6.549 | 6,23 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 5.161 | 4,87 | 6.549 | 6,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 28.537 | 26,95 | 26.571 | 25,26 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 22.841 | 21,57 | 17.410 | 16,55 |
| TOTAL RENTA FIJA | 22.841 | 21,57 | 17.410 | 16,55 |
| TOTAL RV COTIZADA | 30.984 | 29,26 | 39.363 | 37,42 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 30.984 | 29,26 | 39.363 | 37,42 |
| TOTAL IIC | 4.919 | 4,64 | 4.973 | 4,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 58.744 | 55,47 | 61.746 | 58,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 87.281 | 82,42 | 88.317 | 83,96 |

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

Los productos estructurados suponen un 1,28% 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 T 4% 31/10/2029 | Compra Futuro US TREASURY N/B T 4% 31/10/2029 1000 | 24.679 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 24679 | |
| EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) | Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000 | 8.589 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 8589 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 33269 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

El nuevo depositario pasa a ser BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España en sustitución de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la segunda por la primera 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

a) Partícipes significativos a 31 de Diciembre de 2022.

Partícipes (personas jurídicas) con una inversión en la Clase I del fondo de 39.046,271809 y 60.852,164243 participaciones, lo que representa un 37,06% y 57,78% respectivamente del patrimonio del mismo.

d) La entidad depositaria ha actuado como comprador para el Fondo en las siguientes operaciones:

TOTAL COMPRAS ACTIVOS RENTA FIJA: 879.408,49 EUR (0,83% 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 aplicable

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.

El segundo semestre del año se cierra con retornos positivos en la mayoría de plazas globales, el MSCI World (3,2%), S&P 500 (2,3%) y el Eurostoxx 50 (10,7%). Europa tuvo un comportamiento positivo con subidas en el Stoxx 600 (5,3%), FTSE 100 (5,6%), CAC (9,8%) y DAX (8,9%). El Ibex 35 se saldó con una subida del 3,4%. En la otra cara de la moneda tenemos al mercado chino donde el Shanghai Composite perdió terreno (-7,6%) desde finales de junio.

El mejor comportamiento de Europa frente a EEUU se debe, principalmente, al mejor comportamiento de valor sobre cíclicos (materiales, bancos), frente a las grandes compañías tecnológicas americanas (Tesla, Intel, Meta, Amazon, Alphabet). La rotación sectorial sorprendió este semestre a la gran mayoría debido a las preocupaciones que se tenían en Europa, tan pronto como este último trimestre del año. El comportamiento en Europa ha sido liderado por sectores cíclicos como bancos, materiales, ocio / turismo y energía. El peor sector en los últimos seis meses ha sido telecomunicaciones, un sector percibido como defensivo. Empresas con valoraciones altas con promesas de crecimiento a futuro han estado penalizados y los tipos más altos han sido un lastre para algún sector (por ejemplo, real estate).

En cuanto a la renta fija, el bono americano a 10 años terminó el mes de diciembre con un rendimiento del 3,87% (100 puntos básicos por encima de los niveles de verano y frente al 1,51% en diciembre 2021), mientras que en Europa la rentabilidad del bono alemán a diez años acabó el año en 2,57%, frente a niveles del 1,33% de junio y niveles cercanos a cero en el 2021. El debate de finales de 2021, sobre si los datos de inflación eran transitorios o no, parece ahora una broma pesada. 2022 ha sido un año de inflación elevada y más prolongada a nivel global que, aquí en Europa, puede haber tocado ya el pico desde unos niveles de doble dígito que nadie supo ver a principios de 2022.

Durante el período, tanto en China, EEUU como en Europa, se han publicado datos económicos menos positivos que en el primer semestre (PMIs). La atención del mercado sigue centrada en el impacto de la inflación, subidas de interés y el impacto en las compañías. Los mensajes de bancos centrales sobre la retirada de estímulos y el sesgo agresivo de subidas de tipos por parte de los bancos centrales han sido contundentes. A nivel global, después de las subidas agresivas e históricas que hemos visto en 2022, la pregunta del millón es si en este 2023 veremos o no recortes de tipos en las principales economías.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición total a renta fija se sitúa en torno al 46% del patrimonio, frente al 38% de finales de junio. El peso en letras a corto plazo se ha incrementado entorno a un 5%, también sube el peso en deuda italiana de largo plazo (2%) y en deuda corporativa (1%). Continuamos con el peso en fondos de renta fija emergente en dólar y divisa local por un 1,5% del patrimonio, y en bonos de alto rendimiento chinos por un 0,8%.

Hemos continuado incrementado nuestra duración en este semestre por una visión constructiva a largo plazo a estos niveles de la renta fija, principalmente, vía deuda italiana y algo en deuda corporativa perpetua. Cerramos el año con una duración del 2,86, donde la deuda italiana y los futuros sobre deuda americana son los principales contribuidores a dicha cifra, y un rating medio de cartera BBB+.

El final del año ha estado marcado por unos mercados consolidados después de fuertes subidas desde los mínimos, aunque en negativo en el año, y una volatilidad baja (el índice de volatilidad VIX acabó en 21,7, después de alcanzar niveles de casi 35 en septiembre).

Seguimos con una visión de cautela a corto plazo, pero con un sesgo constructivo a largo plazo.

La exposición en renta variable, tanto en contado como en futuros, ha sido del 36,3% a cierre de semestre. La liquidez del fondo se sitúa en el 16,3% a final del año.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX 50 Net Return -para renta variable- y Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index -para renta fija-. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Durante el período la rentabilidad del fondo fue del 0,12%, en su clase institucional, y del -0,08%, en su clase retail. La rentabilidad del Eurostoxx 50 Net Return en ese período fue del 10,31% y la del Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index -2,56%.

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

El patrimonio del fondo aumentó en 708.000 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 0,56% debido a suscripciones y reembolsos, un 0,39% debido a rendimientos de gestión y un -0,26% como consecuencia de los gastos repercutidos al fondo. El número de participes ha variado respecto al periodo anterior y pasa de 199 a 222.

La rentabilidad media de la liquidez, en porcentaje anualizado, fue del 0,57%. Se ha vuelto positiva en este período, tras las subidas de tipos del BCE durante el período.

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 del grupo, 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 incrementado el peso en deuda perpetua en un 2%, con rentabilidades en algún caso de doble dígito, tanto de nombres bancarios como Abanca, Unicaja o BBVA, como de otros sectores como Abertis o Vodafone. También hemos añadido deuda senior de Unicredito a 5 años al 6%. La exposición a deuda italiana también sube con el aumento en deuda gobierno a diez años como por la compra de la agencia italiana, similar al ICO español, a 3 años al 5,25%. No se han producido ventas relevantes en el activo desde finales de junio.

Durante el semestre las posiciones en futuros sobre el diez años americano y el eurodólar, así como la deuda italiana son los activos que más han penalizado a la cartera en la parte de renta fija. En el lado contrario, el fondo de alto rendimiento chino y las perpetuas de Intesa y Rabobank son los principales contribuidores.

Respecto a la renta variable, a lo largo del semestre hemos comprado Prudential, Sika, Bayer, Pernod Ricard, Amadeus, Zalando, Inditex, Adyen, Vallourec y Shell, entre otros. En el lado de ventas, hemos vendido posiciones en Zalando, Kronos, ACS, Ashmore y Reckitt, entre otros.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad positiva del fondo han sido EDF, Kronos, Adyen, Infineon, Engie, Siemens, Sodexo, Airbus y Inditex. Por el otro lado, los que han contribuido negativamente al fondo han sido NIO, Zoom, Grifols, Alibaba y Teleperformance.

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 31 de diciembre, el importe comprometido en derivados ascendía a 33.268.000 euros.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 98,44%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo

ha sido del 35,45%.

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 a lo largo del último año ha sido del 11,89 %, frente al 23,28% del Eurostoxx Net Return y del 0,88% 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 partícipes, 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 no ha ejercido los derechos de los valores 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.

A corto plazo, aparte de los mensajes y publicación de resultados de las compañías, estaremos atentos a datos económicos, precios de crudo y gas natural y, sobre todo, a la evolución de la inflación y los discursos de los Banco Centrales a uno y otro lado del Atlántico.

Comenzamos el año siendo cautos en la parte de renta variable y vigilando datos económicos para guiarnos en el momento de incrementar riesgo y en qué sectores. Esta muy analizada y debatida la posible recesión en Europa que sugiere que mucho ya está descontado y, por tanto, la sorpresa podría ser al alza. La mayoría de estrategias auguran avances mínimos en 2023 en la renta variable. Hace un año la bolsa estaba cerca de máximos y había mucha confianza en futuro económico. Hoy tenemos bolsas castigadas y menor confianza, lo que podría invitar a cierto optimismo a doce meses vista. Esperamos una reapertura de China y estímulos exitosos para ayudar el sector inmobiliario.

En cuanto a la renta fija, creemos que hemos visto ya el pico de inflación y creemos que el fin de las subidas de los Bancos centrales está cerca, por lo que somos positivos en el activo. Con respecto a energía, el riesgo puede ser que volvamos a ver al precio de Brent en USD90-100. El invierno está siendo suave (temperaturas) y vemos el precio de gas en Europa cerca de los niveles de hace un año; una caída del 78% desde el pico en septiembre.

Las previsiones de crecimiento son mejores en EEUU (0,3% para 2023) que en Europa (-0,3%), pero una posible tregua por parte de Putin podría cambiar las perspectivas de forma importante. China, en cambio, recupera según consenso con un PIB esperado de 4,8% después de un 3% estimado para 2022.

El posicionamiento, en general, es cauto y eso en sí invita a cierto optimismo. Dicho eso, somos muy conscientes de una posible recesión en Europa y una guerra por parte Putin que podría alargarse.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0L02209093 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,526 2022-09-09 | EUR | 0 | 0,00 | 2.003 | 1,90 |
| ES0L02210075 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,561 2022-10-07 | EUR | 0 | 0,00 | 8.015 | 7,62 |
| ES0L02211115 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,315 2022-11-11 | EUR | 0 | 0,00 | 7.008 | 6,66 |
| ES0L02302104 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,912 2023-02-10 | EUR | 2.991 | 2,82 | 0 | 0,00 |
| ES0L02302104 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,405 2023-02-10 | EUR | 1.993 | 1,88 | 0 | 0,00 |
| ES0L02303102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,121 2023-03-10 | EUR | 994 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| ES0L02303102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,497 2023-03-10 | EUR | 1.493 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| ES0L02303102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,517 2023-03-10 | EUR | 1.991 | 1,88 | 0 | 0,00 |
| ES0L02304142 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,029 2023-04-14 | EUR | 1.982 | 1,87 | 0 | 0,00 |
| ES0L02305123 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,652 2023-05-12 | EUR | 2.474 | 2,34 | 0 | 0,00 |
| ES0L02305123 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,030 2023-05-12 | EUR | 3.465 | 3,27 | 0 | 0,00 |
| ES0L02306097 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,069 2023-06-09 | EUR | 3.461 | 3,27 | 0 | 0,00 |
| ES000012A97 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,450 2022-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 1.004 | 0,95 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 20.845 | 19,68 | 18.030 | 17,14 |
| ES0813211002 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,468 2049-04-24 | EUR | 385 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| ES0865936001 - Bonos BANCA CORPORACION B 1,875 2049-10-02 | EUR | 394 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0313307201 - Bonos BANKIA SA 0,875 2024-03-25 | EUR | 194 | 0,18 | 197 | 0,19 |
| ES0305045009 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 1,375 2024-04-10 | EUR | 292 | 0,28 | 297 | 0,28 |
| ES0244251015 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,750 2030-07 | EUR | 525 | 0,50 | 526 | 0,50 |
| ES0880907003 - Bonos UNICAJA 1,218 2049-11-18 | EUR | 145 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.936 | 1,83 | 1.019 | 0,97 |
| ES0205045018 - Bonos CAIXA (ANTES CRITERI) 1,500 2023-05-10 | EUR | 596 | 0,56 | 600 | 0,57 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 596 | 0,56 | 600 | 0,57 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 23.376 | 22,07 | 19.649 | 18,68 |
| ES0505287310 - Pagars AEDAS HOMES SAU 3,600 2022-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 373 | 0,35 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 373 | 0,35 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 23.376 | 22,07 | 20.022 | 19,03 |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGURO COMPAÑIA DE SEGURIDAD | EUR | 452 | 0,43 | 430 | 0,41 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SA | EUR | 0 | 0,00 | 867 | 0,82 |
| ES0105544003 - Acciones OPDENERGY HOLDINGS SA | EUR | 413 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO | EUR | 0 | 0,00 | 585 | 0,56 |
| ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO | EUR | 880 | 0,83 | 971 | 0,92 |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA | EUR | 0 | 0,00 | 983 | 0,93 |
| ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA | EUR | 797 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES0126775032 - Acciones DIA SA | EUR | 1.833 | 1,73 | 1.877 | 1,78 |
| ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 785 | 0,74 | 838 | 0,80 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 5.161 | 4,87 | 6.549 | 6,23 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 5.161 | 4,87 | 6.549 | 6,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 28.537 | 26,95 | 26.571 | 25,26 |
| IT0005466013 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,475 2032-06-01 | EUR | 1.893 | 1,79 | 2.098 | 1,99 |
| IT0005494239 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,250 2032-12-01 | EUR | 1.994 | 1,88 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 3.886 | 3,67 | 2.098 | 1,99 |
| EU000A3K4DR8 - Bonos EUROPEAN UNION 0,000 2023-03-03 | EUR | 2.988 | 2,82 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 2.988 | 2,82 | 0 | 0,00 |
| XS1598757760 - Bonos GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01 | EUR | 461 | 0,44 | 454 | 0,43 |
| XS1692931121 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,312 2049-12-29 | EUR | 575 | 0,54 | 572 | 0,54 |
| XS1888179477 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 3,100 2079-01-03 | EUR | 491 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 282 | 0,27 |
| FR0013446580 - Obligaciones CARREFOUR SA 0,051 2023-09-12 | EUR | 0 | 0,00 | 501 | 0,48 |
| PTBIT3OM0098 - Bonos BANCO COMERC PORTUGU 3,871 2030-03-27 | EUR | 396 | 0,37 | 420 | 0,40 |
| XS2072815066 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,750 2025-01-28 | EUR | 335 | 0,32 | 336 | 0,32 |
| FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04 | EUR | 402 | 0,38 | 365 | 0,35 |
| FR0013478849 - Bonos QDITFP 2,25% 02/03/25 2,250 2025-02-03 | EUR | 278 | 0,26 | 281 | 0,27 |
| FR0013329315 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18 | EUR | 384 | 0,36 | 375 | 0,36 |
| PTGDAOE0001 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS SA 1,375 2023-09 | EUR | 0 | 0,00 | 909 | 0,86 |
| XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2028-02-12 | EUR | 965 | 0,91 | 971 | 0,92 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2121417989 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,625 2025-02-18 | EUR | 776 | 0,73 | 784 | 0,74 |
| FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2028-02-27 | EUR | 248 | 0,23 | 236 | 0,22 |
| XS1880365975 - Bonos CAIXABANK SA 1,593 2049-09-19 | EUR | 585 | 0,55 | 596 | 0,57 |
| XS2232027727 - Bonos KION GROUP AG 1,625 2025-09-24 | EUR | 89 | 0,08 | 95 | 0,09 |
| XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 3,248 2049-02-24 | EUR | 424 | 0,40 | 40 | 0,00 |
| XS2423013742 - Bonos EDREAMS ODIGEO SL 2,750 2027-07-15 | EUR | 477 | 0,45 | 480 | 0,46 |
| XS2463450408 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,187 2049-03- | EUR | 637 | 0,60 | 627 | 0,60 |
| XS2456432413 - Bonos COOPERATIEVE RABOBAN 2,437 2049-12-29 | EUR | 515 | 0,49 | 504 | 0,48 |
| XS2530435473 - Bonos INVITALIA 5,250 2025-11-14 | EUR | 551 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| XS2555420103 - Bonos UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15 | EUR | 279 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 8.868 | 8,37 | 8.788 | 8,35 |
| FR0013169778 - Bonos RCI BANQUE SA 1,000 2023-05-17 | EUR | 398 | 0,38 | 396 | 0,38 |
| XS1788584321 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,068 2023-03-09 | EUR | 699 | 0,66 | 701 | 0,67 |
| XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08 | EUR | 802 | 0,76 | 797 | 0,76 |
| XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,110 2023-03-28 | EUR | 999 | 0,94 | 1.004 | 0,95 |
| XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04 | EUR | 294 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| FR0013446580 - Obligaciones CARREFOUR SA 0,051 2023-09-12 | EUR | 501 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS2066749461 - Bonos UNICREDIT LEASING CO 0,502 2022-10-18 | EUR | 0 | 0,00 | 900 | 0,86 |
| XS2083299284 - Bonos HITACHI LTD 0,125 2022-11-29 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,19 |
| XS2099704731 - Obligaciones BOC LUXEMBOURG SA 0,125 2023-01-16 | EUR | 611 | 0,58 | 609 | 0,58 |
| XS2108460184 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOCI 1,000 2023-01-24 | GBP | 902 | 0,85 | 920 | 0,87 |
| PTGDAOE0001 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS SA 1,375 2023-09 | EUR | 891 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| IT0005163602 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,291 2023-03- | EUR | 397 | 0,38 | 396 | 0,38 |
| XS2294181222 - Obligaciones ACCIONA SA 1,080 2023-02-08 | EUR | 605 | 0,57 | 601 | 0,57 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 7.099 | 6,70 | 6.524 | 6,20 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 22.841 | 21,57 | 17.410 | 16,55 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 22.841 | 21,57 | 17.410 | 16,55 |
| CH0012138605 - Acciones ADECCO SA | CHF | 0 | 0,00 | 652 | 0,62 |
| DE0006048432 - Acciones HENKEL PREF | EUR | 1.072 | 1,01 | 969 | 0,92 |
| DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF | EUR | 1.076 | 1,02 | 949 | 0,90 |
| DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 1.232 | 1,16 | 1.000 | 0,95 |
| DE0007164600 - Acciones SAP SE | EUR | 833 | 0,79 | 751 | 0,71 |
| FR0000064578 - Acciones FONCIERE DES REGIONS | EUR | 585 | 0,55 | 559 | 0,53 |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA | EUR | 27 | 0,03 | 29 | 0,03 |
| FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA | EUR | 877 | 0,83 | 837 | 0,80 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | EUR | 0 | 0,00 | 861 | 0,82 |
| FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE | EUR | 0 | 0,00 | 785 | 0,75 |
| FR0000121485 - Acciones KERING SA | EUR | 785 | 0,74 | 809 | 0,77 |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 379 | 0,36 | 327 | 0,31 |
| FR0000130452 - Acciones EIFFAGE SA | EUR | 817 | 0,77 | 764 | 0,73 |
| FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA | EUR | 0 | 0,00 | 707 | 0,67 |
| GB0006776081 - Acciones PEARSON | GBP | 0 | 0,00 | 789 | 0,75 |
| GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC | GBP | 1.126 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| GB0031638363 - Acciones INTERTEK GROUP | GBP | 0 | 0,00 | 691 | 0,66 |
| GB00B1KJ408 - Acciones WHITBREAD | GBP | 953 | 0,90 | 924 | 0,88 |
| IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA SPA/MILANO | EUR | 314 | 0,30 | 362 | 0,34 |
| IT0003856405 - Acciones FINMECCANICA | EUR | 874 | 0,83 | 1.049 | 1,00 |
| NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 854 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV | EUR | 1.115 | 1,05 | 1.014 | 0,96 |
| SE0000115446 - Acciones VOLVO B | SEK | 0 | 0,00 | 505 | 0,48 |
| NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV | EUR | 1.260 | 1,19 | 1.140 | 1,08 |
| US01609W1027 - Acciones ALIBABA | USD | 1.151 | 1,09 | 1.517 | 1,44 |
| GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE | EUR | 0 | 0,00 | 673 | 0,64 |
| GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC | GBP | 0 | 0,00 | 816 | 0,78 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 831 | 0,78 | 758 | 0,72 |
| FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA | EUR | 0 | 0,00 | 897 | 0,85 |
| DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE | EUR | 682 | 0,64 | 455 | 0,43 |
| US3984384087 - Acciones GRIFOLS SA | USD | 0 | 0,00 | 929 | 0,88 |
| FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX | EUR | 770 | 0,73 | 826 | 0,79 |
| US62914V1061 - Acciones NIO INC | USD | 396 | 0,37 | 901 | 0,86 |
| CH0418792922 - Acciones SIKA AG | CHF | 816 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV | EUR | 1.001 | 0,95 | 1.294 | 1,23 |
| US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC | USD | 877 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV | EUR | 1.075 | 1,02 | 1.042 | 0,99 |
| NL0012969182 - Acciones ADYEN NV | EUR | 0 | 0,00 | 855 | 0,81 |
| DE0006335003 - Acciones KRONES AG | EUR | 0 | 0,00 | 1.206 | 1,15 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC | EUR | 832 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| FR0013506730 - Acciones VALLOUREC SA | EUR | 931 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG | EUR | 438 | 0,41 | 656 | 0,62 |
| NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE | EUR | 852 | 0,80 | 709 | 0,67 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 1.087 | 1,03 | 1.128 | 1,07 |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE SA | EUR | 789 | 0,75 | 1.011 | 0,96 |
| FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE SA | EUR | 0 | 0,00 | 1.065 | 1,01 |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 885 | 0,84 | 974 | 0,93 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG | EUR | 598 | 0,56 | 654 | 0,62 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG | EUR | 1.006 | 0,95 | 784 | 0,75 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ | EUR | 764 | 0,72 | 784 | 0,75 |
| GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 0 | 0,00 | 921 | 0,88 |
| US0567521085 - Acciones BAIDU INC | USD | 679 | 0,64 | 901 | 0,86 |
| US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC | USD | 349 | 0,33 | 477 | 0,45 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG | EUR | 0 | 0,00 | 658 | 0,63 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 30.984 | 29,26 | 39.363 | 37,42 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 30.984 | 29,26 | 39.363 | 37,42 |
| LU0514695690 - Participaciones DB X-TRACKERS MSCI CHINA TRN I | EUR | 1.428 | 1,35 | 1.663 | 1,58 |
| US78464A8707 - Participaciones SPDR S&P BIOTECH ETF | USD | 899 | 0,85 | 822 | 0,78 |
| IE00B1YBRZ95 - Participaciones STONE HARBOR INVESTMENT FUNDS | EUR | 347 | 0,33 | 337 | 0,32 |
| IE00BK8JH525 - Participaciones SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMER 0* | EUR | 1.353 | 1,28 | 1.329 | 1,26 |
| LU2344565713 - Participaciones UBS LUX BND CHINA HY | USD | 890 | 0,84 | 822 | 0,78 |
| TOTAL IIC | | 4.919 | 4,64 | 4.973 | 4,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 58.744 | 55,47 | 61.746 | 58,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 87.281 | 82,42 | 88.317 | 83,96 |

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

Los productos estructurados suponen un 1,28% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Datos Cuantitativos:

REMUNERACION TOTAL EMPLEADOS: 899.636 euros

Remuneración fija: 792.636 euros

Remuneración variable: 107.000 euros

Número de beneficiarios: 10 (9 con remuneración variable)

No existen comisiones de gestión sobre resultados en los Fondos gestionados por Loreto Inversiones, SGIIC, S.A.U., ni por tanto remuneraciones ligadas a comisiones de gestión variables.

REMUNERACION ALTOS CARGOS Y EMPLEADOS CON INCIDENCIA MATERIAL EN EL PERFIL DE RIESGO DE LOS FONDOS DE INVERSION: 359.847 euros

ALTA DIRECCION: 154.667 euros

Remuneración fija: 137.717 euros. Remuneración variable: 16.950 euros

PERSONAL CON INCIDENCIA MATERIAL EN EL PERFIL DE RIESGO DE LOS FONDOS: 205.180 euros

Remuneración fija: 172.080 euros. Remuneración variable: 33.100 euros

Datos cualitativos:

El sistema de remuneración para los profesionales de Loreto Inversiones, SGIIC, S.A.U. se compone de elementos fijos y

elementos variables. La remuneración fija, que constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total de manera que la asignación de elementos variables es totalmente flexible, es establecida por la dirección de la Sociedad en consonancia con la categoría profesional, el nivel de formación, el nivel de experiencia, las funciones asignadas y el grado de responsabilidad. La remuneración variable es un complemento excepcional, vinculado a la evolución de la Sociedad, para cuya valoración se tienen en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar la implicación del empleado en los objetivos globales de la SGIIC. Para el personal cuya actividad tiene una incidencia en el perfil de riesgo de los Fondos se fomenta la alineación de los incentivos con los intereses de los partícipes y de la SGIIC.

Durante 2022, se han introducido las siguientes modificaciones en la Política remunerativa:

- Se establece que las prácticas de remuneración fomentarán la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo y de sus riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión.

- Se establece, para la gestión de carteras de entidades aseguradoras y de fondos de pensiones, que la remuneración incentivará la adopción de una estrategia de inversión ajustada al perfil y duración de los pasivos y a adoptar decisiones de inversión en base al análisis del rendimiento financiero y no financiero a medio y largo plazo de las sociedades en las que se invierte y a implicarse en éstas para mejorar su rendimiento a medio y largo plazo.

La evaluación anual de la política remunerativa de la SGIIC ha determinado el cumplimiento del procedimiento remunerativo adoptado

La política de retribuciones de Loreto Inversiones SGIIC, S.A.U. puede consultarse en www.loretoinversiones.com

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

No aplicable