

## LORETO PREMIUM RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 5291

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**Gestora:** 1) LORETO INVERSIONES, SGIIC, SA      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:**

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [WWW.loretoinversiones.com](http://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

[serviciodeatencion@loretomutua.com](mailto:serviciodeatencion@loretomutua.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](mailto: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 Fija Mixto 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 (20%) EURO STOXX 50 Net Return y (80%) Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Se invierte hasta un 30% 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 un 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).

#### 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 | 2020  | 2019  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00  | 4,09  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36          | -0,39            | -0,37 | -0,25 |

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     | 48.790,50             | 47.853,18        | 2,00             | 1,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1.000.000,00 Euros | NO                    |
| R     | 346.131,17            | 369.173,89       | 125,00           | 130,00           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 10,00 Euros        | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 20__ |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I     | EUR    | 48.168               | 24.673         | 19.130         |                |
| R     | EUR    | 3.472                | 3.507          | 675            |                |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 20__ |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I     | EUR    | 987,2413             | 983,1043       | 956,5149       |                |
| R     | EUR    | 10,0314              | 10,0094        | 9,7581         |                |

(\*)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      | 0,04                    | 0,07      | Patrimonio      |
| R     | al fondo       | 0,30                    |              | 0,30  | 0,60         |              | 0,60  | patrimonio      | 0,04                    | 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 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 0,42           | 6,75            | 0,24   | 7,11   | -12,38 | 2,78  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,03            | 28-10-2020 | -4,16      | 12-03-2020 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,73             | 09-11-2020 | 2,73       | 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 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>   |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>   | 10,08          | 7,65            | 5,26   | 9,92   | 14,58  | 3,97  |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>   | 34,23          | 25,95           | 21,33  | 32,18  | 50,19  | 12,36 |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>  | 0,48           | 0,18            | 0,12   | 0,59   | 0,56   | 0,25  |         |         |         |
| <b>20 EURO STOXX 50<br/>NET RETURN 80<br/>BLOOMBERG<br/>BARCLAYS</b> | 6,65           | 4,29            | 3,93   | 6,71   | 9,91   | 2,66  |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>                      | 6,04           | 6,04            | 5,64   | 5,98   | 6,20   | 3,14  |         |         |         |

(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.

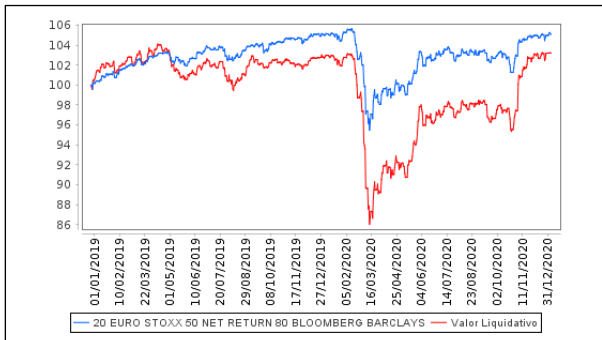
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,48           | 0,12            | 0,12   | 0,12   | 0,12   | 0,49  | 0,21 |         |         |

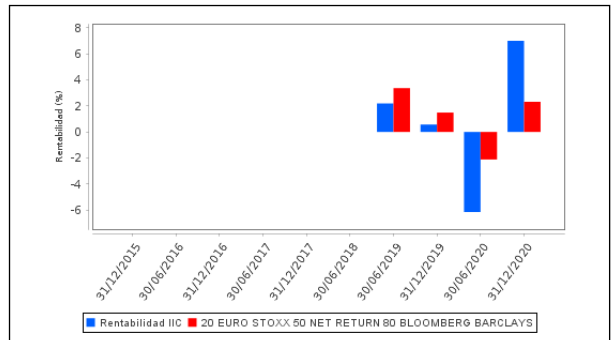
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,22           | 6,70            | 0,19   | 7,06   | -12,42 | 2,57  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,04            | 28-10-2020 | -4,16      | 12-03-2020 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,73             | 09-11-2020 | 2,73       | 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 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                                 |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo  | 10,07          | 7,65            | 5,26   | 9,91   | 14,58  | 3,97  |         |         |         |
| Ibex-35  | 34,23          | 25,95           | 21,33  | 32,18  | 50,19  | 12,36 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,48           | 0,18            | 0,12   | 0,59   | 0,56   | 0,25  |         |         |         |
| 20 EURO STOXX 50<br>NET RETURN 80<br>BLOOMBERG<br>BARCLAYS | 6,65           | 4,29            | 3,93   | 6,71   | 9,91   | 2,66  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)                   | 6,29           | 6,29            | 5,93   | 6,34   | 6,69   | 3,24  |         |         |         |

(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.

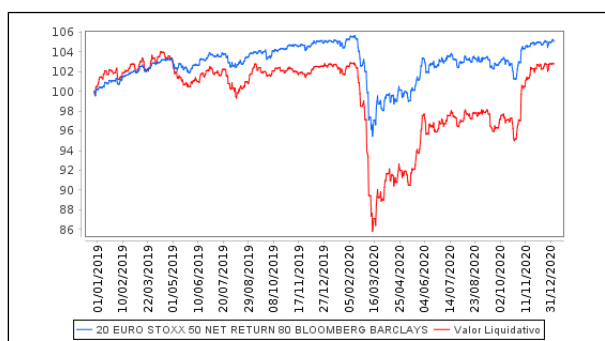
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,69           | 0,17            | 0,17   | 0,17   | 0,17   | 0,69  | 0,15 |         |         |

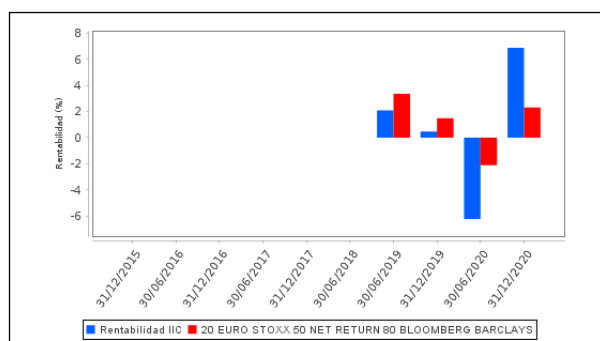
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                                      | 49.304                                  | 128               | 7                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 46.695                                  | 155               | 14                             |
| 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   | 88.505                                  | 125               | 11                             |
| 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   | 184.504                                 | 408               | 10,72                          |

\*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                 | 44.390             | 85,96              | 42.788               | 89,86              |
| * Cartera interior                          | 15.998             | 30,98              | 14.718               | 30,91              |
| * Cartera exterior                          | 28.223             | 54,65              | 27.994               | 58,79              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 169                | 0,33               | 76                   | 0,16               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 6.972              | 13,50              | 4.636                | 9,74               |
| (+/-) RESTO                                 | 279                | 0,54               | 192                  | 0,40               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 51.640             | 100,00 %           | 47.616               | 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)   | 47.616                       | 28.180                         | 28.180                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 1,28                         | 50,21                          | 49,25                     | -97,22                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 6,88                         | -7,02                          | 0,50                      | -207,58                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 7,15                         | -6,77                          | 1,02                      | -215,88                                   |
| + Intereses                                      | 0,21                         | 0,20                           | 0,41                      | 11,71                                     |
| + Dividendos                                     | 0,16                         | 0,17                           | 0,33                      | 1,85                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 1,92                         | -1,87                          | 0,23                      | -212,70                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 3,58                         | -2,47                          | 1,38                      | -258,75                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,95                         | -2,56                          | -1,45                     | -140,65                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,49                         | -0,19                          | 0,33                      | -385,02                                   |
| ± Otros resultados                               | -0,16                        | -0,05                          | -0,21                     | 230,35                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,27                        | -0,25                          | -0,52                     | 10,29                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,21                        | -0,21                          | -0,41                     | 10,92                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,03                          | -0,07                     | 11,01                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 41,33                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -0,13                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | -15,27                                    |
| (+) 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)     | 51.640                       | 47.616                         | 51.640                    |   |



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

### 3. Inversiones financieras

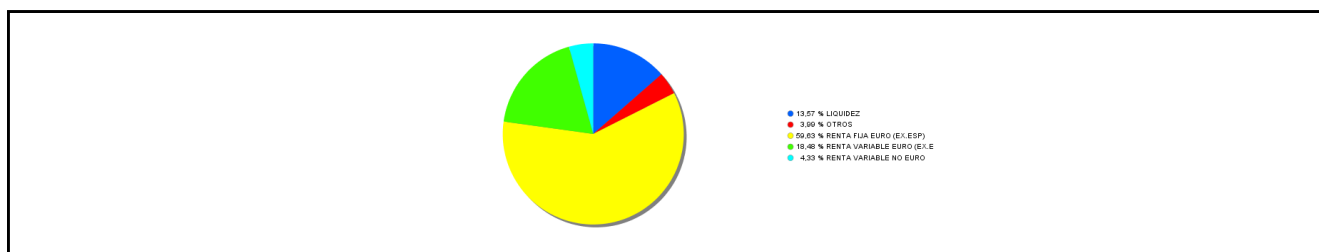
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                     | 12.485           | 24,18        | 11.336           | 23,81        |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                  | 1.186            | 2,30         | 1.000            | 2,10         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | <b>13.671</b>    | <b>26,47</b> | <b>12.336</b>    | <b>25,91</b> |
| TOTAL RV COTIZADA                             | 1.527            | 2,96         | 1.582            | 3,32         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>1.527</b>     | <b>2,96</b>  | <b>1.582</b>     | <b>3,32</b>  |
| TOTAL DEPÓSITOS                               | 800              | 1,55         | 800              | 1,68         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | <b>15.998</b>    | <b>30,98</b> | <b>14.718</b>    | <b>30,91</b> |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                     | 17.180           | 33,27        | 17.975           | 37,75        |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                  | 847              | 1,64         | 1.763            | 3,70         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | <b>18.027</b>    | <b>34,91</b> | <b>19.738</b>    | <b>41,45</b> |
| TOTAL RV COTIZADA                             | 7.551            | 14,62        | 5.589            | 11,74        |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>7.551</b>     | <b>14,62</b> | <b>5.589</b>     | <b>11,74</b> |
| <b>TOTAL IIC</b>                              | <b>2.640</b>     | <b>5,11</b>  | <b>2.656</b>     | <b>5,58</b>  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR        | 28.218           | 54,64        | 27.982           | 58,77        |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | <b>44.216</b>    | <b>85,62</b> | <b>42.700</b>    | <b>89,68</b> |

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

Los productos estructurados suponen un 2,12% 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 |
|---------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2030 | Venta Futuro BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2030 | 7.090                        | Inversión                |
| US TREASURY N/B T 2,25% 15/11/2027    | Venta Futuro US TREASURY N/B T 2,25% 15/11/2027 10 | 1.158                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija           |  | 8248                         |                          |
| NASDAQ                                | Venta Futuro NASDAQ 20                             | 2.078                        | Inversión                |
| S&P 500 (USD)                         | Compra Futuro S&P 500 (USD) 50                     | 2.108                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable       |  | 4186                         |                          |

| Subyacente                      | Instrumento                                  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| BRL/USD SPOT (SUBYACENTE)       | Compra Futuro BRL/USD SPOT (SUBYACENTE) 1000 | 205                          | Inversión                |
| BRL/USD SPOT (SUBYACENTE)       | Compra Futuro BRL/USD SPOT (SUBYACENTE) 1000 | 205                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |  | 410                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | 12844                        |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

#### 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 2020.

Participe (persona jurídica) con una inversión en la Clase I del fondo de 47.291,784125 participaciones, lo que representa un 90,41% del patrimonio del mismo.

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

TOTAL COMPRAS ACTIVOS RENTA FIJA: 5.560.857,91 euros (11,25% del patrimonio medio del Fondo)

TOTAL VENTAS ACTIVOS RENTA FIJA: 963.587,08 euros (1,95% 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.

Todos sabemos la dificultad de predecir el comportamiento de los mercados bursátiles, pero este 2020 será recordado por ser un año sorprendente. Una pandemia, el cierre de la economía mundial, la recesión más profunda desde la década de 1930, un colapso del mercado de valores mundial y ahora, nueve meses más tarde, máximos históricos para la bolsa americana y con ligeras caídas en Europa.

En el tercer trimestre se inició la fase de recuperación tras la recesión por el Covid y las noticias alentadoras sobre vacunas publicadas en noviembre han generado esperanzas de un ritmo más rápido en dicha recuperación. Aunque se han restablecido algunas restricciones relacionadas con el virus en todo el mundo durante el último trimestre del año, es posible que tengan un impacto económico general menor que los cierres de primavera. Durante la primera ola, la paralización de la actividad fue generalizada, mientras que las restricciones actuales afectan directamente a los servicios más relacionados con el comercio o la hostelería, pero la industria no se ha visto obligada a paralizar su actividad. Todo esto ha hecho que hayamos visto una recuperación de los activos de riesgo durante la segunda parte del año, más pronunciada en EE. UU que en Europa, por la composición de sus índices, más ligados a la tecnología. El S&P 500 cierra el semestre con una revalorización del 21,15% mientras que en el caso del Eurostoxx 50 ha sido del 9,85%.

Cabe destacar lo ocurrido en el mes de septiembre, ya que se produjo un punto de inflexión a nivel sectorial. Por primera vez en mucho tiempo, la tecnología y los denominados valores de crecimiento sufrían correcciones importantes, superiores al resto del mercado. De forma paralela, los valores más penalizados por la Covid, hoteles, aerolíneas, ocio, bancos o energía comenzaron a tener un comportamiento relativo más favorable. Más allá de esto, el mercado parece estar listo para una rotación desde el liderazgo de tecnología / crecimiento hacia acciones cíclicas / de valor. Esto también implica una rotación hacia valores no estadounidenses, siendo Europa y los mercados emergentes los principales beneficiarios.

Otro factor positivo ha sido el dólar. El billete verde está mostrando signos de debilidad, en línea con su naturaleza anticíclica y de refugio seguro. Por lo general, se aprecia en tiempos de incertidumbre y se deprecia cuando la incertidumbre se va disipando, como ha sido el caso durante el pánico del coronavirus y la posterior recuperación del mercado. El tipo de cambio EUR/USD ha cerrado el año en el 1.22, frente al 1.124 de finales de junio.

Con la inflación aún por debajo de su objetivo y la tasa de desempleo aún muy alta, los Bancos Centrales han continuado con su postura de política monetaria muy relajada, un entorno que generalmente favorece las acciones sobre los bonos. A nivel fiscal, un nuevo paquete de ayudas para inicios de 2021 fue aprobado a finales de año, lo que unido a la victoria de

Biden ha hecho que los tipos a largo plazo hayan repuntado durante el semestre, desde el 0.62% hasta el 0.92% de finales de año, mientras que en Europa han estado más estables alrededor del 0,50%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición total a renta fija es, aproximadamente, un 65% del patrimonio, del cual un 4% está en pagarés a corto plazo, frente al 3% de finales de junio. La inversión en deuda pública de muy corto plazo se mantiene estable en el 21%.

En términos de crédito, la exposición se reduce en un 4% hasta el 36%, mientras que se mantiene la exposición del 3% en RF emergente, tanto en dólar como en moneda local, a través de fondos y ETF.

La duración del fondo se mantiene en cotas bajas, tras la venta de bono americano, en niveles de 0.70%. Mantenemos cautela en tipos ante la probabilidad de un repunte de inflación al otro lado del charco si la vacunación llega a una buena parte de la población en el segundo trimestre de 2021.

La liquidez del fondo es elevada, un 13%, al que habría que sumar el 25% en posiciones de muy corto plazo (pagarés y letras).

En términos de divisa, hemos cerrado la posición corta en dólares frente a euro y dólar canadiense tras la fuerte depreciación del billete verde en los últimos compases del año. Continuamos con la posición en real brasileño que también ha visto recuperar parte de sus pérdidas a final del año.

Si bien en verano hemos vivido una dispersión sectorial muy llamativa donde los negocios más afectados por el Covid fueron los relacionados con la movilidad de las personas y negocios del sector aéreo, turístico, restauración, etc., en el último trimestre del año hemos visto lo contrario.

Los últimos tres meses del año se han visto caracterizados por un comportamiento muy llamativo y esperado por nosotros de aquellos sectores ligados a la aparición de una vacuna. Aquellas compañías más afectadas por los confinamientos (ej Sodexo, Informa) han visto la luz al final del túnel, a raíz de las noticias positivas sobre los resultados de los principales laboratorios que trabajan para lograr una vacuna en tiempo récord.

Aun así, sabemos que el proceso de vacunación será complicado de llevar a cabo por logística, plantillas y capacidad. Seguimos manteniendo una tesis de recuperación escalonada de la economía y, sobre todo, de estos sectores más afectados debido a la actual restricción a la movilidad y no descartamos que pueda existir una tercera ola de casos en los primeros meses de 2021. Es cierto que debería de tener una importancia menor, ya que podríamos estar cerca de conseguir una vacunación de la población a lo largo de 2021.

A lo largo del segundo semestre de 2020, hemos sido consistentes con nuestra tesis, dándole una mayor importancia a los sectores cíclicos y apostado por valores afectados por el Covid y beneficiados por la vacuna.

La exposición en renta variable, tanto en contado como en futuros a lo largo de los últimos seis meses del año ha sido del 22,9%, si bien a cierre del año, el peso fue de un 18,7%.

c) Índice de referencia.

Durante el período, la rentabilidad del índice de referencia -Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (80%) y Eurostoxx Net Return (20%)- fue del 2.32%, frente al 7% del fondo en su clase institucional y al 6,89% 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, 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 variado en +4.024.000 euros. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un -1,28% debido a suscripciones y reembolsos, un 7,15% debido a rendimientos de gestión y un 2,07% como consecuencia de los gastos repercutidos al fondo. El número de participes ha variado respecto al periodo anterior y pasa de 131 a 127.

La rentabilidad media de la liquidez, en porcentaje anualizado, fue del -0,36%, debido a los tipos negativos que cotizan ahora en mercado.

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

Los resultados de esta IIC 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.

Durante el semestre se han incorporado bonos de compañías industriales, como Kion o Arcelor, y del sector de telecomunicaciones, como Iliad o Eutelsat. En la parte de las ventas, hemos reducido nombres del sector financiero, como Commerzbank o Intesa, así como en otros valores que cotizaban en tires negativas, como Infineon.

Durante el semestre, los activos de renta fija de más riesgo son los que han tenido un comportamiento más positivo, de ahí que los bonos perpetuos de Intesa, Unicredito y Commerzbank vuelven a ser los nombres que más han aportado en esta parte de la cartera. Todos los bonos corporativos han aportado positivamente a la cartera, siendo la deuda pública de corto plazo la que se sitúa en negativo durante el período.

Respecto a la renta variable, hemos recogido beneficios en valores como Informa, BBVA o Ferrari, entre otros. Seguimos sobreponderados en el sector ¿pharma¿. Cabe mencionar también que se hizo una subida táctica en bancos y después de un buen comportamiento volvimos a bajar el peso. Adicionalmente, bajamos peso en el sector de ¿basic resources¿ después de un buen resultado en las últimas semanas del año.

Por la parte de las compras, hemos tomado posición en ideas que consideramos que existe visibilidad para el 2021 como son Suzano, Korian, Reckitt, Danone, Ashtead, Heidelberg y Hochtief, entre otros.

En los próximos meses, en función de los contagios, las restricciones a la movilidad, las vacunas y las condiciones de mercado, intentaremos apostar por una recuperación escalonada de la economía.

A lo largo del semestre, los valores que más han contribuido a la rentabilidad positiva del fondo han sido Societe, ArcelorMittal, Covestro y Jungheinrich. Por el otro lado, los valores que han contribuido negativamente al fondo han sido Telefonica, Sanofi, Bayer y Fresenius.

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 dichas posiciones era de 12.844.000 euros.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,03%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 24,52%.

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 periodo ha sido del 5,26%, frente al 3,93% del índice. 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 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.

Superada la incertidumbre asociada a las elecciones en EE.UU. y con el viento de cola de los rápidos avances en la carrera para conseguir una vacunación eficaz contra el Covid, las perspectivas para 2021 mejoran. La probabilidad de más estímulos fiscales y monetarios en los próximos meses es alta, lo que podría ser un nuevo impulso para los mercados. Mantenemos, por tanto, un posicionamiento positivo para los próximos meses y aprovecharíamos las posibles caídas para seguir aumentando nuestra posición en valores que consideremos atractivos a medio plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %     |
| ES0L02008149 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,473 2020-08-14 | EUR    | 0                | 0,00 | 5.006            | 10,51 |
| ES0L02102124 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,490 2021-02-12 | EUR    | 5.013            | 9,71 | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0L02104161 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,557 2021-04-16           | EUR    | 2.005            | 3,88         | 0                | 0,00         |
| ES0L02105077 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,542 2021-05-07           | EUR    | 2.006            | 3,88         | 0                | 0,00         |
| ES0L02007109 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,547 2020-07-10           | EUR    | 0                | 0,00         | 1.001            | 2,10         |
| ES0L02011135 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,456 2020-11-13           | EUR    | 0                | 0,00         | 2.007            | 4,22         |
| ES0L02011135 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,485 2020-11-13           | EUR    | 0                | 0,00         | 2.004            | 4,21         |
| ES00000123B9 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,500 2021-04-30            | EUR    | 2.048            | 3,97         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>              |        | <b>11.072</b>    | <b>21,44</b> | <b>10.018</b>    | <b>21,04</b> |
| ES0865936001 - Bonos ABANCA CORPORACION B 1,875 2049-10-02      | EUR    | 208              | 0,40         | 182              | 0,38         |
| ES0205045018 - Bonos CAIXA (ANTES CRITERI) 1,500 2023-05-10     | EUR    | 310              | 0,60         | 306              | 0,64         |
| ES0313307201 - Bonos BANKIA SA 0,875 2024-03-25                 | EUR    | 103              | 0,20         | 100              | 0,21         |
| ES0305045009 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,375 2024-04-10       | EUR    | 209              | 0,40         | 203              | 0,43         |
| ES0244251015 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,750 2030-07 | EUR    | 584              | 1,13         | 527              | 1,11         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>           |        | <b>1.413</b>     | <b>2,74</b>  | <b>1.318</b>     | <b>2,77</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | <b>12.485</b>    | <b>24,18</b> | <b>11.336</b>    | <b>23,81</b> |
| ES0583746096 - Pagarés VIDRALA 0,130 2020-07-10                 | EUR    | 0                | 0,00         | 200              | 0,42         |
| ES0583746112 - Pagarés VIDRALA 0,180 2020-09-11                 | EUR    | 0                | 0,00         | 200              | 0,42         |
| ES0505461055 - Pagarés SIDENOR 0,400 2020-07-10                 | EUR    | 0                | 0,00         | 200              | 0,42         |
| ES0568561395 - Pagarés EUROPAC 0,230 2020-07-24                 | EUR    | 0                | 0,00         | 400              | 0,84         |
| ES0505287310 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,600 2022-09-16         | EUR    | 187              | 0,36         | 0                | 0,00         |
| ES0568561460 - Pagarés DS SMITH 0,120 2021-01-22                | EUR    | 100              | 0,19         | 0                | 0,00         |
| ES0583746187 - Pagarés VIDRALA 0,050 2021-02-11                 | EUR    | 300              | 0,58         | 0                | 0,00         |
| ES0584696258 - Pagarés MAMOVIL BROADBAND S 0,280 2021-02-22     | EUR    | 300              | 0,58         | 0                | 0,00         |
| ES0505457129 - Pagarés ORMAZABAL 0,468 2021-01-18               | EUR    | 100              | 0,19         | 0                | 0,00         |
| ES0505461113 - Pagarés SIDENOR 0,400 2021-02-10                 | EUR    | 200              | 0,39         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                             |        | <b>1.186</b>     | <b>2,30</b>  | <b>1.000</b>     | <b>2,10</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | <b>13.671</b>    | <b>26,47</b> | <b>12.336</b>    | <b>25,91</b> |
| ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA                       | EUR    | 421              | 0,82         | 0                | 0,00         |
| ES0130625512 - Acciones ENCE ENERGIA Y CELULOSA                 | EUR    | 0                | 0,00         | 109              | 0,23         |
| ES0113307062 - Acciones BANKIA SA 4,000                         | EUR    | 0                | 0,00         | 161              | 0,34         |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD          | EUR    | 150              | 0,29         | 124              | 0,26         |
| ES0105287009 - Acciones AEDAS HOMES SAU                         | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 0,21         |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA                            | EUR    | 0                | 0,00         | 162              | 0,34         |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA                               | EUR    | 123              | 0,24         | 109              | 0,23         |
| ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA                               | EUR    | 4                | 0,01         | 0                | 0,00         |
| ES06735169G0 - Derechos REPSOL SA                               | EUR    | 0                | 0,00         | 6                | 0,01         |
| ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO                            | EUR    | 275              | 0,53         | 191              | 0,40         |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA                           | EUR    | 270              | 0,52         | 340              | 0,71         |
| ES06784309D9 - Derechos TELEFONICA SA                           | EUR    | 15               | 0,03         | 0                | 0,00         |
| ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA SA                           | EUR    | 0                | 0,00         | 14               | 0,03         |
| ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA                   | EUR    | 268              | 0,52         | 266              | 0,56         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | <b>1.527</b>     | <b>2,96</b>  | <b>1.582</b>     | <b>3,32</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                     |        | <b>1.527</b>     | <b>2,96</b>  | <b>1.582</b>     | <b>3,32</b>  |
| - Deposito BANCO CAMINO 0,000 2020 09 25                        | EUR    | 0                | 0,00         | 500              | 1,05         |
| - Deposito BANCO CAMINO 0,000 2021 03 26                        | EUR    | 300              | 0,58         | 300              | 0,63         |
| - Deposito BANCO CAMINO 0,010 2021 09 25                        | EUR    | 500              | 0,97         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | <b>800</b>       | <b>1,55</b>  | <b>800</b>       | <b>1,68</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                   |        | <b>15.998</b>    | <b>30,98</b> | <b>14.718</b>    | <b>30,91</b> |
| XS1649668792 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,375 2022-07-20         | EUR    | 512              | 0,99         | 508              | 1,07         |
| XS2270395408 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 0,000 2024-12-1  | EUR    | 441              | 0,85         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>                |        | <b>953</b>       | <b>1,85</b>  | <b>508</b>       | <b>1,07</b>  |
| FR0013169778 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2023-05-17              | EUR    | 102              | 0,20         | 99               | 0,21         |
| XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA M 2,500 2023-07-19      | EUR    | 316              | 0,61         | 0                | 0,00         |
| XS1788584321 - Bonos BBVA 0,068 2023-03-09                      | EUR    | 402              | 0,78         | 393              | 0,83         |
| XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30      | EUR    | 204              | 0,39         | 192              | 0,40         |
| XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08                  | EUR    | 406              | 0,79         | 399              | 0,84         |
| XS1936308391 - Bonos ARCELORMITTAL 2,250 2024-01-17             | EUR    | 188              | 0,36         | 178              | 0,37         |
| XS1937060884 - Bonos FEDEX CORP 0,700 2022-05-13                | EUR    | 0                | 0,00         | 181              | 0,38         |
| XS1955169104 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATIO 1,000 2022-02  | EUR    | 203              | 0,39         | 199              | 0,42         |
| XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,110 2021-09-27        | EUR    | 404              | 0,78         | 398              | 0,84         |
| XS1980189028 - Bonos PSA BANQUE FRANCE 0,500 2022-04-12         | EUR    | 105              | 0,20         | 103              | 0,22         |
| XS1326311070 - Obligaciones IE2 HOLDCO 2,375 2023-11-27         | EUR    | 0                | 0,00         | 213              | 0,45         |
| XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04      | EUR    | 187              | 0,36         | 161              | 0,34         |
| XS2029574634 - Obligaciones ALD SA 0,375 2023-07-18             | EUR    | 0                | 0,00         | 194              | 0,41         |
| FR0013446580 - Obligaciones CARREFOUR SA 0,051 2023-09-12       | EUR    | 201              | 0,39         | 199              | 0,42         |
| PTBIT3OM0098 - Bonos BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27      | EUR    | 289              | 0,56         | 280              | 0,59         |
| XS1637334803 - Bonos BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-06-23      | EUR    | 0                | 0,00         | 204              | 0,43         |
| XS2066749461 - Bonos UNICREDIT LEASING CO 0,502 2022-10-18      | EUR    | 604              | 1,17         | 592              | 1,24         |
| XS2069380488 - Bonos E.ON SE 0,000 2022-10-24                   | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 0,21         |
| XS2069040389 - Bonos ANIMA HOLDING SPA 1,750 2026-10-23         | EUR    | 253              | 0,49         | 235              | 0,49         |
| XS2072815066 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,750 2025-01-28      | EUR    | 182              | 0,35         | 176              | 0,37         |
| XS2055651918 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26       | EUR    | 0                | 0,00         | 274              | 0,58         |
| FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04              | EUR    | 188              | 0,36         | 171              | 0,36         |
| XS2083299284 - Bonos HITACHI LTD 0,125 2022-11-29               | EUR    | 100              | 0,19         | 98               | 0,21         |
| XS2091216205 - Bonos E.ON SE 0,000 2022-09-29                   | EUR    | 0                | 0,00         | 150              | 0,31         |



| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS1963830002 - Obligaciones FAURECIA 1,562 2026-06-15           | EUR    | 272              | 0,53         | 259              | 0,54         |
| XS2057069507 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,087 2021-09-  | EUR    | 0                | 0,00         | 396              | 0,83         |
| XS2102388597 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,250 2030-01-15       | GBP    | 322              | 0,62         | 288              | 0,60         |
| XS210690036 - Bonos SANTAN CONSUMER FINA 0,375 2025-01-17       | EUR    | 0                | 0,00         | 394              | 0,83         |
| XS2099704731 - Obligaciones BOC LUXEMBOURG SA 0,125 2023-01-16  | EUR    | 490              | 0,95         | 482              | 1,01         |
| FR0013478849 - Bonos QDTFP 2,25% 02/03/25 2,250 2025-02-03      | EUR    | 296              | 0,57         | 287              | 0,60         |
| XS2107332483 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,039 2023-04-  | EUR    | 706              | 1,37         | 692              | 1,45         |
| XS2108460184 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 1,000 2023-01-24       | GBP    | 566              | 1,10         | 553              | 1,16         |
| FR0013329315 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18              | EUR    | 198              | 0,38         | 187              | 0,39         |
| PTGGDAOE0001 - Obligaciones GALP 1,375 2023-09-19               | EUR    | 728              | 1,41         | 716              | 1,50         |
| IT0005163602 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,291 2023-03-  | EUR    | 300              | 0,58         | 293              | 0,62         |
| FR0013482809 - Bonos LVMH MOET HENNESSY L 0,000 2022-02-11      | EUR    | 904              | 1,75         | 900              | 1,89         |
| XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2028-02-12                     | EUR    | 670              | 1,30         | 610              | 1,28         |
| XS2121417989 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,625 2025-02-18      | EUR    | 621              | 1,20         | 579              | 1,22         |
| XS2121441856 - Bonos UNICREDIT SPA 1,937 2049-12-03             | EUR    | 571              | 1,10         | 471              | 0,99         |
| FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2028-02-27               | EUR    | 198              | 0,38         | 188              | 0,39         |
| XS2124980256 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 2,062 2049-08-  | EUR    | 920              | 1,78         | 782              | 1,64         |
| XS2167003685 - Bonos CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06             | EUR    | 0                | 0,00         | 256              | 0,54         |
| XS2178585423 - Obligaciones CONTINENTAL 2,125 2023-11-27        | EUR    | 177              | 0,34         | 173              | 0,36         |
| XS1598861588 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE ASSR 0,144 2022-04  | EUR    | 605              | 1,17         | 603              | 1,27         |
| FR0013516069 - Obligaciones ESSILOR INTERNATIONAL 0,375 2026-01 | EUR    | 307              | 0,60         | 300              | 0,63         |
| DE000CZ45V25 - Bonos COMMERZBANK 4,000 2030-12-05               | EUR    | 0                | 0,00         | 101              | 0,21         |
| XS2187525949 - Bonos ALLIANDER NV 0,375 2030-06-10              | EUR    | 0                | 0,00         | 101              | 0,21         |
| XS2188805845 - Obligaciones COVESTRO AG 1,375 2030-06-12        | EUR    | 0                | 0,00         | 182              | 0,38         |
| XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK 6,125 2049-04-09               | EUR    | 428              | 0,83         | 382              | 0,80         |
| XS2189592616 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C 1,375 2025-06-17      | EUR    | 0                | 0,00         | 599              | 1,26         |
| FR0013518420 - Bonos LIAD SA 2,375 2026-06-17                   | EUR    | 416              | 0,80         | 401              | 0,84         |
| XS2191013171 - Bonos ALSTRIA OFFICE REIT 1,500 2026-06-23       | EUR    | 0                | 0,00         | 301              | 0,63         |
| XS2194282948 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24      | EUR    | 0                | 0,00         | 201              | 0,42         |
| XS2082323630 - Bonos ARCELORMITTAL 1,000 2023-05-19             | EUR    | 222              | 0,43         | 0                | 0,00         |
| FR0013533031 - Bonos ORANO SA 2,750 2028-03-08                  | EUR    | 211              | 0,41         | 0                | 0,00         |
| XS2232027727 - Bonos KION GROUP AG 1,625 2025-09-24             | EUR    | 103              | 0,20         | 0                | 0,00         |
| FR00140005C6 - Bonos EUTELSAT 1,500 2028-10-13                  | EUR    | 305              | 0,59         | 0                | 0,00         |
| XS225827034 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 1,281 2049-12-31        | GBP    | 236              | 0,46         | 0                | 0,00         |
| XS2259808702 - Bonos NATIONAL EXPRESS GRP 4,250 2049-02-26      | GBP    | 115              | 0,22         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>           |        | <b>15.221</b>    | <b>29,48</b> | <b>16.865</b>    | <b>35,42</b> |
| PTGALJOE0008 - Bonos GALP 3,000 2021-01-14                      | EUR    | 205              | 0,40         | 205              | 0,43         |
| XS1734547919 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,025 2021-06-15             | EUR    | 400              | 0,78         | 397              | 0,83         |
| XS2057069507 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,087 2021-09-  | EUR    | 401              | 0,78         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>         |        | <b>1.006</b>     | <b>1,95</b>  | <b>602</b>       | <b>1,26</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | <b>17.180</b>    | <b>33,27</b> | <b>17.975</b>    | <b>37,75</b> |
| XS2107586237 - Pagars ACCIONA SA 0,202 2020-07-20               | EUR    | 0                | 0,00         | 400              | 0,84         |
| XS2130891455 - Pagars VALLEHERMOSO 1,084 2020-09-15             | EUR    | 0                | 0,00         | 298              | 0,63         |
| XS2133097068 - Pagars MELIA HOTELS INTERNA 0,000 2020-09-09     | EUR    | 0                | 0,00         | 400              | 0,84         |
| XS2189661015 - Pagars CONSTRUCCIONES Y AUX 0,220 2020-07-08     | EUR    | 0                | 0,00         | 335              | 0,70         |
| XS2198888138 - Pagars EUSKALTEL SA 0,356 2020-07-31             | EUR    | 0                | 0,00         | 330              | 0,69         |
| XS2252016097 - Pagars EUSKALTEL SA 0,302 2021-01-29             | EUR    | 347              | 0,67         | 0                | 0,00         |
| XS2266988927 - Pagars EUSKALTEL SA 0,198 2021-02-26             | EUR    | 100              | 0,19         | 0                | 0,00         |
| XS2267981020 - Pagars ACCIONA SA 0,010 2021-01-04               | EUR    | 300              | 0,58         | 0                | 0,00         |
| XS2271354842 - Pagars CIE FINANCIERE RICHE 0,354 2021-03-10     | EUR    | 100              | 0,19         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                             |        | <b>847</b>       | <b>1,64</b>  | <b>1.763</b>     | <b>3,70</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | <b>18.027</b>    | <b>34,91</b> | <b>19.738</b>    | <b>41,45</b> |
| DE0005190003 - Acciones BMW FINANCE NV                          | EUR    | 0                | 0,00         | 131              | 0,27         |
| DE0005470405 - Acciones LANXESS                                 | EUR    | 294              | 0,57         | 0                | 0,00         |
| DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG                     | EUR    | 126              | 0,24         | 0                | 0,00         |
| DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF                                | EUR    | 175              | 0,34         | 0                | 0,00         |
| DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG                         | EUR    | 171              | 0,33         | 120              | 0,25         |
| DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK                             | EUR    | 0                | 0,00         | 163              | 0,34         |
| DK0010268606 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS                     | DKK    | 0                | 0,00         | 127              | 0,27         |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA                            | EUR    | 224              | 0,43         | 140              | 0,29         |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL SA                                | EUR    | 456              | 0,88         | 429              | 0,90         |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI                                  | EUR    | 205              | 0,40         | 236              | 0,49         |
| FR0000120628 - Acciones AXA SA                                  | EUR    | 117              | 0,23         | 56               | 0,12         |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT          | EUR    | 0                | 0,00         | 63               | 0,13         |
| FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE                        | EUR    | 187              | 0,36         | 0                | 0,00         |
| FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN                     | EUR    | 0                | 0,00         | 21               | 0,04         |
| FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA                              | EUR    | 98               | 0,19         | 85               | 0,18         |
| FR0013176526 - Acciones VALEO                                   | EUR    | 187              | 0,36         | 196              | 0,41         |
| FR0000130452 - Acciones EIFFAGE SA                              | EUR    | 204              | 0,40         | 0                | 0,00         |
| FR0000133308 - Acciones ORANGE SA                               | EUR    | 331              | 0,64         | 90               | 0,19         |
| FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA                               | EUR    | 570              | 1,10         | 146              | 0,31         |
| GB0006825383 - Acciones PERSIMMON                               | GBP    | 275              | 0,53         | 0                | 0,00         |
| GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC                      | GBP    | 264              | 0,51         | 0                | 0,00         |
| IT0003506190 - Acciones ATLANTIA SPA                            | EUR    | 0                | 0,00         | 122              | 0,26         |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IT0003856405 - Acciones FINMECCANICA                           | EUR    | 193              | 0,37         | 193              | 0,40         |
| NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV                      | EUR    | 99               | 0,19         | 94               | 0,20         |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV                           | EUR    | 153              | 0,30         | 124              | 0,26         |
| FR000120644 - Acciones DANONE SA                               | EUR    | 210              | 0,41         | 0                | 0,00         |
| GB000536739 - Acciones ASHTAD GROUP PLC                        | GBP    | 97               | 0,19         | 0                | 0,00         |
| GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE                                | GBP    | 243              | 0,47         | 0                | 0,00         |
| FR0010908533 - Acciones EDENRED                                | EUR    | 0                | 0,00         | 136              | 0,29         |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV             | EUR    | 67               | 0,13         | 0                | 0,00         |
| LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL                          | EUR    | 0                | 0,00         | 217              | 0,46         |
| DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG                            | EUR    | 0                | 0,00         | 213              | 0,45         |
| FR0005691656 - Acciones TRIGANO SA                             | EUR    | 0                | 0,00         | 280              | 0,59         |
| NL0011540547 - Acciones ABN AMRO                               | EUR    | 120              | 0,23         | 115              | 0,24         |
| US3984384087 - Acciones GRIFOLS SA                             | USD    | 205              | 0,40         | 221              | 0,46         |
| US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC                   | USD    | 0                | 0,00         | 169              | 0,35         |
| DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG                          | EUR    | 122              | 0,24         | 188              | 0,39         |
| FR0010386334 - Acciones KORIAN SA                              | EUR    | 348              | 0,67         | 215              | 0,45         |
| NL0000388619 - Acciones UNILEVER NV                            | EUR    | 0                | 0,00         | 227              | 0,48         |
| US86959K1051 - Acciones SUZANO PAPEL E CELULOSE SA             | USD    | 166              | 0,32         | 0                | 0,00         |
| DE0007037129 - Acciones RWE AG                                 | EUR    | 122              | 0,24         | 0                | 0,00         |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG                             | EUR    | 0                | 0,00         | 210              | 0,44         |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE                                | EUR    | 340              | 0,66         | 250              | 0,53         |
| US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION                | USD    | 189              | 0,37         | 0                | 0,00         |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA                 | EUR    | 208              | 0,40         | 243              | 0,51         |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG                          | EUR    | 61               | 0,12         | 0                | 0,00         |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG                               | EUR    | 120              | 0,23         | 164              | 0,34         |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ                              | EUR    | 208              | 0,40         | 0                | 0,00         |
| GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC                  | GBP    | 249              | 0,48         | 138              | 0,29         |
| IT0003073266 - Acciones PIAGGIO                                | EUR    | 148              | 0,29         | 69               | 0,14         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | <b>7.551</b>     | <b>14,62</b> | <b>5.589</b>     | <b>11,74</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | <b>7.551</b>     | <b>14,62</b> | <b>5.589</b>     | <b>11,74</b> |
| US4642873909 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS   | USD    | 397              | 0,77         | 0                | 0,00         |
| US78464A8707 - Participaciones SPDR S&P BIOTECH ETF            | USD    | 0                | 0,00         | 239              | 0,50         |
| IE00B1YBRZ95 - Participaciones STONE HARBOR INVESTMENT FUNDS   | EUR    | 447              | 0,87         | 406              | 0,85         |
| US2330518794 - Participaciones XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH    | USD    | 0                | 0,00         | 333              | 0,70         |
| IE00BK8JH525 - Participaciones SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMER 0* | EUR    | 1.095            | 2,12         | 1.007            | 2,11         |
| IE00BJSJNT46 - Participaciones LAZARD GLOBAL INV FUND HQ B-CA  | EUR    | 560              | 1,09         | 553              | 1,16         |
| US4642872349 - Participaciones ISHARES MSCI EMERGING MKT       | USD    | 140              | 0,27         | 117              | 0,25         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>2.640</b>     | <b>5,11</b>  | <b>2.656</b>     | <b>5,58</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                  |        | <b>28.218</b>    | <b>54,64</b> | <b>27.982</b>    | <b>58,77</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                           |        | <b>44.216</b>    | <b>85,62</b> | <b>42.700</b>    | <b>89,68</b> |

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

Los productos estructurados suponen un 2,12% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

### INFORMACION SOBRE LA POLITICA REMUNERATIVA

Datos Cuantitativos:

REMUNERACION TOTAL EMPLEADOS: 787.908 euros

Remuneración fija: 692.608 euros

Remuneración variable: 95.486 euros

Número de beneficiarios: 9 (todos 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: 326.712 euros

ALTA DIRECCION: 135.412 euros

Remuneración fija: 122.412 euros

Remuneración variable: 13.000 euros

PERSONAL CON INCIDENCIA MATERIAL EN EL PERFIL DE RIESGO DE LOS FONDOS: 191.300 euros

Remuneración fija: 153.014

Remuneración variable: 38.286 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.

La evaluación anual de la política remunerativa de la SGIIC ha determinado el cumplimiento del procedimiento remunerativo adoptado, no habiéndose producido modificaciones en la política remunerativa durante el ejercicio 2020.

La política de retribuciones de Loreto Inversiones SGIIC, S.A.U. puede consultarse en [www.loretoinversiones.com](http://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