

LORETO PREMIUM RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 5291

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Auditor: Ernst & Young, S.L.

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

Depositarario: AA- (FITCH)

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 40 5ª PLANTA 28046 MADRID

Correo Electrónico

info@loretoinversiones.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/08/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: 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).

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,00	0,60	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93	0,89	0,93	1,02

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	95.604,28	93.460,39	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
R	1.358.776,35	1.126.363,97	373,00	337,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
I	EUR	119.634	109.003	101.478	95.425
R	EUR	17.088	13.215	7.645	6.425

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
I	EUR	1.251,3439	1.166,2989	1.069,8023	1.017,9998
R	EUR	12,5759	11,7329	10,7837	10,2820

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
R	al fondo	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	7,29	7,76	-0,43	0,78	1,11	9,02	5,09	7,31	2,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	15-05-2026	-0,88	15-05-2026	-0,88	06-07-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,19	08-04-2026	1,19	08-04-2026	1,14	02-02-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,12	6,21	3,50	2,21	2,63	3,18	3,13	4,35	2,63
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85	16,42	13,30	14,15	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	0,25	0,28	0,39	3,14	3,22	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,01	3,01	2,90	2,88	3,41	2,88	4,71	4,86	5,08

(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.

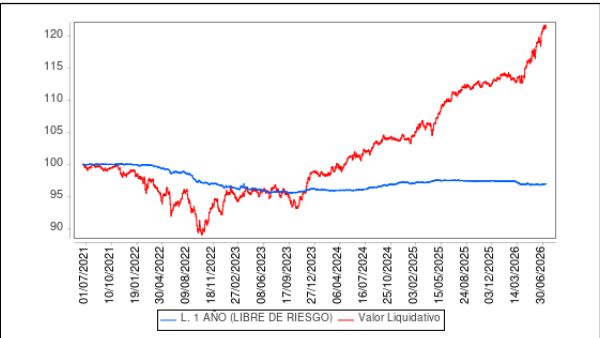
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,48	0,48	0,48

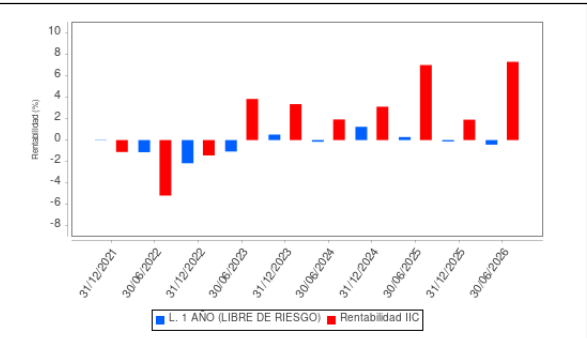
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	7,19	7,70	-0,48	0,73	1,05	8,80	4,88	7,10	2,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	15-05-2026	-0,88	15-05-2026	-0,88	06-07-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,19	08-04-2026	1,19	08-04-2026	1,14	02-02-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,12	6,22	3,50	2,21	2,64	3,18	3,13	4,35	2,63
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85	16,42	13,30	14,15	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	0,25	0,28	0,39	3,14	3,22	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,03	3,03	2,92	2,89	3,43	2,89	4,73	4,87	5,21

(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.

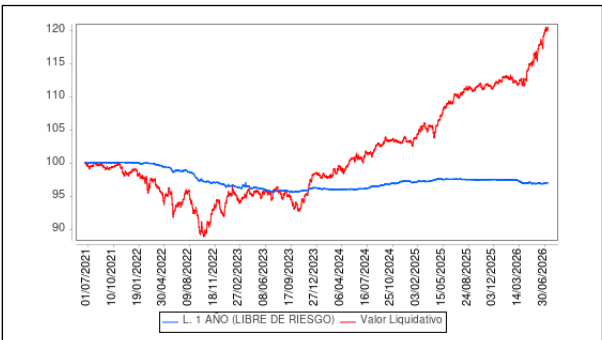
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,68	0,68

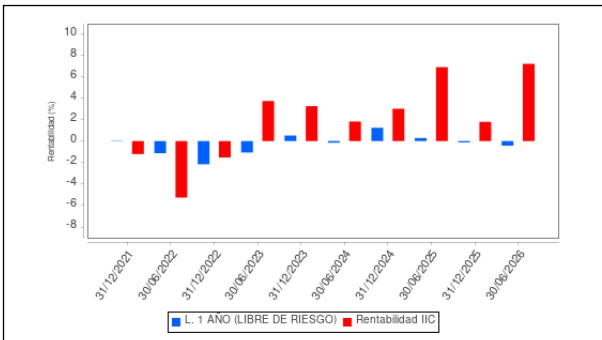
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	128.044	361	7
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	96.044	211	7
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	126.153	345	10
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	34.242	244	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	384.483	1.161	7,70

*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	128.073	93,67	115.231	94,28
* Cartera interior	39.261	28,72	39.651	32,44
* Cartera exterior	87.729	64,17	74.339	60,82
* Intereses de la cartera de inversión	1.084	0,79	1.241	1,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.608	5,56	8.189	6,70
(+/-) RESTO	1.040	0,76	-1.201	-0,98
TOTAL PATRIMONIO	136.722	100,00 %	122.218	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	122.218	118.096	122.218	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,14	1,54	4,14	184,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,20	1,89	7,20	307,45
(+) Rendimientos de gestión	7,54	2,15	7,54	273,25
+ Intereses	0,94	0,97	0,94	2,31
+ Dividendos	0,34	0,09	0,34	319,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,21	-0,09	-53,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,72	1,57	2,72	83,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,13	-0,35	3,13	-1.044,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,37	0,08	0,37	426,78
± Otros resultados	0,13	0,00	0,13	-5.011,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,26	-0,34	36,56
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	5,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	3,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,41
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,02	-0,10	391,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,79
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	136.722	122.218	136.722	

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

3. Inversiones financieras

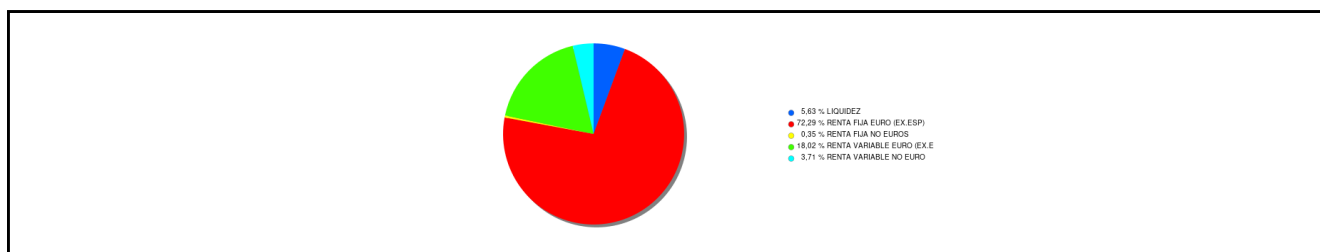
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.226	25,03	36.985	30,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.182	0,86	1.659	1,36
TOTAL RENTA FIJA	35.408	25,90	38.644	31,62
TOTAL RV COTIZADA	3.853	2,82	1.007	0,82
TOTAL RENTA VARIABLE	3.853	2,82	1.007	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.261	28,72	39.651	32,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61.266	44,81	56.508	46,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	499	0,36	993	0,81
TOTAL RENTA FIJA	61.765	45,18	57.501	47,05
TOTAL RV COTIZADA	23.056	16,86	15.633	12,79
TOTAL RENTA VARIABLE	23.056	16,86	15.633	12,79
TOTAL IIC	2.470	1,81	1.206	0,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	87.291	63,85	74.340	60,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	126.552	92,56	113.991	93,27

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 3,65 01/08/2035	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 3,65 01/08/2	23.875	Inversión
Total subyacente renta fija		23875	
TOTAL OBLIGACIONES		23875	

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 aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Partícipes significativos a 31 de Junio de 2026.

Partícipe (persona jurídica) con una inversión en la Clase I del fondo de 90.013,101258 participaciones, lo que representa un 82,384 % del patrimonio del mismo.

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

TOTAL COMPRAS ACTIVOS RENTA FIJA: 12.759.991,08 EUR (9,97% del patrimonio medio del Fondo)

h)Existen operaciones relativas a compraventas de divisas con el Depositario, que están sometidas al procedimiento de operaciones vinculadas de la Gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La primera mitad de 2026 ha estado marcada por una notable fortaleza de los mercados financieros. A pesar de un entorno caracterizado por la persistencia de ciertas presiones inflacionistas, la incertidumbre geopolítica en torno a Irán y unos tipos de interés todavía elevados, las principales bolsas han continuado avanzando, apoyadas por unos resultados empresariales sólidos y por la confianza de los inversores en las perspectivas de crecimiento global.

La inteligencia artificial ha sido, una vez más, el principal motor del mercado. Las compañías vinculadas a semiconductores, infraestructura tecnológica y capacidad de procesamiento han liderado las rentabilidades, impulsadas por un fuerte aumento de las inversiones destinadas al desarrollo de esta tecnología. Sin embargo, uno de los aspectos más positivos del semestre ha sido la progresiva ampliación del liderazgo bursátil hacia otros sectores y compañías, reduciendo la dependencia de un pequeño grupo de valores tecnológicos.

La economía estadounidense ha mostrado una resiliencia superior a la prevista, respaldada por la fortaleza del empleo, un consumo todavía sólido y unas condiciones de crédito favorables. Al mismo tiempo, Asia ha seguido consolidándose como una de las regiones con mejores perspectivas de crecimiento, mientras que Japón continúa beneficiándose de las reformas corporativas y de una recuperación económica gradual. En Europa, aunque el crecimiento sigue siendo más moderado, también han surgido oportunidades selectivas en distintos sectores.

Por otro lado, los bancos centrales han mantenido una postura prudente durante estos meses. La evolución de la inflación ha llevado a los mercados a reajustar las expectativas sobre futuras bajadas de tipos de interés, generando cierta volatilidad tanto en los mercados de renta fija como en las divisas. En este contexto, el dólar estadounidense ha mantenido su fortaleza, apoyado por el buen comportamiento relativo de la economía norteamericana y por unos tipos de interés todavía atractivos.

En cuanto al comportamiento de los diferentes activos, tras un primer trimestre muy volátil por la guerra entre EE.UU. e Irán, con los principales índices de renta variable terminando marzo en negativo, el segundo trimestre del año ha visto una recuperación generalizada de los activos de riesgo: el MSCI ACWI cierra junio subiendo 14,65% (en euros) en lo que va de año. En EE.¿UU., el S&P 500 terminó el semestre ganando un 13,3% (en euros), y en Europa, el Eurostoxx 50 subió 11,69% en el semestre. Cabe destacar las fuertes subidas de algunos índices en Asia, en particular Japón, el Nikkei 225 ganó un 34,47% (en euros).

Por su parte, los mercados de renta fija a nivel global también han tenido una evolución positiva en el trimestre, con el principal índice de referencia (Bloomberg Global Aggregate) ganando un 2,51% en el semestre (en euros)

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición total a renta fija en contado se sitúa en el 72% del patrimonio si tenemos en cuenta tanto renta fija corporativa, gubernamental y fondos de terceros con exposición al activo, frente al 79% del semestre anterior. El peso en deuda gubernamental disminuye al 57% desde el 65% de finales de año mientras que la deuda corporativa continúa en torno del 14%.

Se ha mantenido una gestión muy activa y táctica en el período por la volatilidad del activo en este primer semestre. Iniciamos el año con duraciones muy bajas ya que considerábamos que el mercado era demasiado positivo con una

posible bajada de tipos por parte del BCE y de la FED al que se unía el repunte de las materias primas, excepto el petróleo, con una actividad económica fuerte al otro lado del Atlántico. Si bien la posición no fue acertada en los primeros compases del año, el estallido de la guerra de Irán con el consecuente temor a la inflación permitió al fondo recuperar todo lo perdido y arañar una buena rentabilidad en un escenario adverso para el activo.

A lo largo del segundo trimestre hemos ido aumentando la duración en el fondo hasta situarla en algunos momentos en el entorno del 4.5 con deuda gubernamental a diez años y con futuros de deuda alemana, italiana y americana. Seguimos bastante infraponderados en deuda corporativa, los diferenciales están demasiado ajustados ante cualquier riesgo que pueda emerger. Cerramos el semestre con una duración entorno al 1, un rating medio de cartera A y con un peso en liquidez del 6%.

Las bolsas han acabado junio cerca de máximos históricos en los principales mercados. La dispersión sectorial ha sido alta, destacando en el lado positivo tecnología, energía, recursos básicos y eléctricas. En el lado negativo, autos, media, lujo y productos de consumo, son los que peor se han comportado.

La exposición en renta variable, tanto en contado como en futuros incluyendo los fondos con exposición a renta variable, se sitúa en el 21,07% a cierre de semestre frente al 14,14% con el que acabamos 2025.

Empezamos el año con cautela tras la buena evolución de las bolsas en 2025. Incrementamos exposición principalmente en febrero y marzo, que si bien en un primer momento, con el estallido del conflicto nos restó rentabilidad, la rápida recuperación de los mercados nos permitió beneficiarnos de dicha subida.

A pesar del buen comportamiento bursátil en la primera parte del año y de la volatilidad, somos constructivos con la evolución de la renta variable de cara a la última parte del año. A media que se reestablezca el tránsito comercial en el estrecho de Ormuz, el liderazgo del mercado va a ser más amplio, beneficiando a compañías que se han quedado más rezagadas durante el conflicto en Oriente Medio, especialmente las compañías ligadas al consumo donde hemos ido aumentando exposición. Seguimos apostando por el sector financiero que se va a beneficiar de esa mejora de la actividad, alejados ya los temores de recesión en Europa. Las compañías tecnológicas y del sector industrial ligadas al incremento de inversiones en IA tienen un recorrido cada vez menor debido a la subida tan fuerte del primer semestre por lo que iremos reduciendo exposición.

c) Índice de referencia.

El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (el fondo es activo).

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 136.722.000 y ha aumentado 14.504.000 euros. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un 4,14% debido a suscripciones y reembolsos, un 7,54% debido a rendimientos de gestión y un -0,34% como consecuencia de los gastos repercutidos al fondo. El número de participes ha variado respecto al periodo anterior y pasa de 339 a 375.

Durante el período, la rentabilidad del fondo en su clase institucional fue del 7,29% mientras que en su clase minorista fue del 7,19%.

La rentabilidad media de la liquidez, en porcentaje anualizado, fue del 0,93%.

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, en el lado corporativo se han añadido nombres como Cez, Edenred, ING o EDP y no se han producido ventas. En la parte gubernamental, las compras se han centrado en Italia y Francia en la parte corta de la curva mientras que en la parte larga nos hemos decantado más por Alemania y España.

Los instrumentos que más han contribuido en el primer semestre de 2026 han sido EURO-BUND FUTURE Jun26, Euro-BTP Future Jun26 y Euro-OAT Future Jun26. Por el contrario, los que menos han contribuido han sido: EURO-BUND FUTURE Mar26, Euro-OAT Future Mar26 y SPGB 3.3 04/30/36.

En renta variable hemos mantenido nuestra apuesta en bancos, aumentado en tecnología, industriales, consumo básico y eléctricas. Hemos bajado peso en salud y energía. Hemos comprado Danone, CaixaBank, Repsol, NN Group y AB InBev, entre otros. Hemos vendido posiciones en Nokia, iShares Expanded Software, Prudential, Deutsche Boerse y Centrica, entre otros.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad positiva del fondo han sido Infineon, ASML, Micron, iShares Global Semicond. y Prysmian. Por el contrario, los que más han contribuido negativamente al fondo han sido Alstom, Prosus, Kion, Vaneck Space Innovator y Heidelberg Materials.

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 los mercados. A fecha 30 de junio, el importe comprometido en dichas posiciones era de 23.875.000 euros.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 96,69%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 53,73%.

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 semestre ha sido del 5,12% frente al 0,69% de la letra española y del 19,11% del Ibex-35. 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, SGIC, S.A. 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.

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 dichos gastos soportados por la gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras una primera mitad del año marcada por la fortaleza de los mercados financieros, en Loreto Inversiones mantenemos una visión constructiva para el segundo semestre de 2026. La economía global ha demostrado una capacidad de adaptación superior a la esperada, mientras que la innovación tecnológica, liderada por la inteligencia artificial, continúa siendo uno de los principales motores de crecimiento para empresas y mercados.

Sin embargo, el entorno actual exige una aproximación más equilibrada y disciplinada. Si bien las perspectivas siguen siendo positivas, consideramos que los inversores deben prestar especial atención a la diversificación de sus carteras y a la gestión de riesgos.

Los bancos centrales seguirán desempeñando un papel decisivo durante los próximos meses. Aunque la inflación se mantiene por encima de los objetivos en algunas economías desarrolladas, creemos que gran parte de las expectativas de endurecimiento monetario ya están reflejadas en los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012Q08 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,300 2036-04-30	EUR	10.006	7,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012108 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2028-01-31	EUR	8.569	6,27	8.452	6,92
ES0000012108 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,639 2028-01-31	EUR	1.725	1,26	1.746	1,43
ES0000012M51 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,500 2029-05-31	EUR	1.024	0,75	1.038	0,85
ES0000012O59 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,400 2028-05-31	EUR	1.495	1,09	1.504	1,23
ES0200002139 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 3,125 2030-01-31	EUR	804	0,59	807	0,66
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2027-01-31	EUR	0	0,00	2.426	1,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.622	17,28	15.972	13,07
ES00000123C7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,900 2026-07-30	EUR	1.536	1,12	1.536	1,26
ES0000012L29 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	12.051	9,86
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,976 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.973	1,61
ES0L02605084 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,021 2026-05-08	EUR	0	0,00	1.974	1,62
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2027-01-31	EUR	2.444	1,79	0	0,00
ES0L02701156 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,060 2027-01-15	EUR	1.959	1,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.939	4,34	17.535	14,35
ES0205046008 - Bonos AENA SME SA 4,250 2030-10-13	EUR	312	0,23	315	0,26
ES02136790P3 - Bonos BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	528	0,39	535	0,44
ES0265936056 - Obligaciones ABANCA CORPORACION BJ 5,875 2030-04	EUR	533	0,39	543	0,44
ES0313040083 - Obligaciones BANCA MARCH SA 3,373 2028-11-28	EUR	988	0,72	996	0,81
ES0305229009 - Bonos PROSEGUR CASH SA 3,380 2030-10-09	EUR	594	0,43	592	0,48
ES0380907081 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	505	0,37	0	0,00
ES0243307016 - Obligaciones KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	596	0,44	0	0,00
ES0344251022 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	609	0,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.664	3,41	2.981	2,44
ES0211845302 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 1,375 2026-05-20	EUR	0	0,00	498	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	498	0,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.226	25,03	36.985	30,26
ES0578430PC5 - Pagarés TELEFONICA EMISIONES 2,610 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.169	0,96
ES05134249A2 - Pagarés KUTXA 2,005 2026-05-28	EUR	0	0,00	490	0,40
ES0500090E06 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 2,238 2026-10-30	EUR	491	0,36	0	0,00
ES0513689Y36 - Pagarés BANKINTER SA 2,640 2026-12-16	EUR	691	0,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.182	0,86	1.659	1,36
TOTAL RENTA FIJA		35.408	25,90	38.644	31,62
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	385	0,28	155	0,13
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	695	0,51	258	0,21
ES06670509T7 - Derechos ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	10	0,01	0	0,00
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	264	0,19	249	0,20
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	321	0,24	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	532	0,39	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	439	0,32	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	471	0,34	344	0,28
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	735	0,54	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.853	2,82	1.007	0,82
TOTAL RENTA VARIABLE		3.853	2,82	1.007	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.261	28,72	39.651	32,44
IT0005484552 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,550 2027-04-01	EUR	0	0,00	2.958	2,42
DE000BU25000 - Bonos BUNDESOBLLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	995	0,73	1.002	0,82
IT0005611055 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,500 2029-10-01	EUR	5.028	3,68	5.070	4,15
IT0005633513 - Bonos ISTITUTO PER IL CRED 3,500 2030-01-29	EUR	302	0,22	305	0,25
DE000BU22049 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,500 2035-02-15	EUR	2.443	1,79	2.438	1,99
IT0005595803 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,725 2031-07-15	EUR	5.111	3,74	5.148	4,21
DE000BU25042 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	1.990	1,46	2.003	1,64
IT0005599904 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,725 2027-07-15	EUR	2.536	1,85	2.559	2,09
DE000BU22064 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,900 2036-02-15	EUR	1.756	1,28	0	0,00
IT0005676504 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,725 2036-02-01	EUR	1.983	1,45	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.143	16,20	21.482	17,58
FR0013250560 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 1,000 2027-05-25	EUR	2.954	2,16	0	0,00
IT0005484552 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,550 2027-04-01	EUR	2.962	2,17	0	0,00
IT000556011 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,925 2026-09-15	EUR	3.528	2,58	2.035	1,67
IT0005584302 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,600 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.505	1,23
IT0005538597 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,900 2026-04-15	EUR	0	0,00	2.018	1,65
FR0128984012 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 2,131 2026-06-17	EUR	0	0,00	1.485	1,21
FR0128838515 - Bonos FRENCH REPUBLIC 2,050 2026-03-25	EUR	0	0,00	2.979	2,44
FR0129132710 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,071 2026-04-09	EUR	0	0,00	1.484	1,21
FR0129132710 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,081 2026-04-09	EUR	0	0,00	3.976	3,25
FR0129287282 - Bonos FRENCH REPUBLIC 2,070 2026-05-06	EUR	0	0,00	993	0,81
FR0129287290 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,092 2026-06-03	EUR	0	0,00	1.979	1,62
FR001400FYQ4 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 2,500 2026-09-24	EUR	2.505	1,83	0	0,00
FR0129287258 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,110 2026-03-04	EUR	0	0,00	3.980	3,26
IT0005680639 - Letras BUONI ORDINARI DEL T 2,125 2026-05-29	EUR	0	0,00	1.486	1,22
IT0005633794 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,275 2027-02-25	EUR	2.000	1,46	0	0,00
FR0013246873 - Bonos UNEDIC 1,250 2027-03-28	EUR	1.974	1,44	0	0,00
FR0011198266 - Bonos VILLE DE PARIS 4,000 2027-04-02	EUR	708	0,52	0	0,00
FR0014003513 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 0,000 2027-02-25	EUR	8.823	6,45	0	0,00
FR001400DZ13 - Bonos CAISSE D'AMORT DETTE 2,875 2027-05-25	EUR	501	0,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.956	18,98	23.921	19,57
FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04	EUR	194	0,14	194	0,16
XS2101558307 - Bonos UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	599	0,44	0	0,00
XS2117485677 - Bonos CEPSA FINANCE SA 0,750 2028-02-12	EUR	673	0,49	670	0,55
FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2028-02-27	EUR	191	0,14	191	0,16
FR0013533031 - Bonos ORANO SA 2,750 2028-03-08	EUR	199	0,15	200	0,16
XS2291328735 - Bonos UNITED UTILITIES 0,875 2029-10-28	GBP	215	0,16	212	0,17
XS2303927227 - Bonos SECURITAS AB 0,250 2028-02-22	EUR	191	0,14	190	0,16
FR0014000Y93 - Bonos CREDIT AGRICOLE ASSR 0,125 2027-12-09	EUR	478	0,35	0	0,00
XS2406915236 - Bonos OTIS WORLDWIDE CORP 0,934 2031-12-15	EUR	265	0,19	261	0,21
US80282KBC99 - Bonos SANTANDER CONSUMER UJ 1,245 2028-01-06	USD	260	0,19	251	0,21
PTCGDDOM0036 - Bonos CAIXA GENERAL DEPOS 5,750 2028-10-31	EUR	518	0,38	528	0,43
XS2558972415 - Bonos CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	404	0,30	406	0,33
XS2757515882 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-02-27	EUR	402	0,29	406	0,33
XS2909825379 - Bonos CRITERIA CAIXA SA 3,500 2029-10-02	EUR	505	0,37	508	0,42
XS3114394995 - Bonos INVITALIA 3,125 2030-07-18	EUR	273	0,20	275	0,22
FR0014012GV2 - Bonos CARREFOUR SA 2,875 2028-12-08	EUR	298	0,22	300	0,25
XS226478918 - Obligaciones ALPHABET INC 2,375 2028-11-06	EUR	396	0,29	398	0,33
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	468	0,34	471	0,39
XS2954181843 - Bonos ARCELORMITTAL SA 3,125 2028-12-13	EUR	500	0,37	0	0,00
FR001400IIR9 - Bonos LA POSTE SA 3,750 2030-06-12	EUR	511	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.541	5,52	5.461	4,47
XS2069040389 - Bonos ANIMA HOLDING SPA 1,750 2026-10-23	EUR	249	0,18	249	0,20
XS1960685383 - Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	0	0,00	495	0,40
XS2156506854 - Obligaciones NATURGY ENERGY GROUP 1,250 2026-01-01	EUR	0	0,00	294	0,24
FR0013516069 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2026-01-01	EUR	0	0,00	300	0,25
FR0013518420 - Bonos ILIAD SA 2,375 2026-06-17	EUR	0	0,00	200	0,16
FR0014009DZ6 - Obligaciones CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	100	0,07	100	0,08
XS2441574089 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,125 2027-02-08	EUR	592	0,43	0	0,00
XS2575952424 - Bonos BANCO SANTANDER SA 3,750 2026-01-16	EUR	0	0,00	800	0,65
XS2723549528 - Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 3,750 2026-11-29	EUR	703	0,51	708	0,58
XS1846632104 - Bonos EDP FINANCE BV 1,625 2026-01-26	EUR	0	0,00	493	0,40
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	700	0,51	0	0,00
XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING GJ 4,500 2026-03-25	EUR	0	0,00	509	0,42
FR0013251170 - Bonos AUTOROUTES DU SUD DE 1,125 2026-04-20	EUR	0	0,00	495	0,41
XS1180451657 - Bonos ENI SPA 1,500 2026-02-02	EUR	0	0,00	498	0,41
XS2625195891 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2026-05-19	EUR	0	0,00	503	0,41
PTEDPNOM0015 - Bonos EDP -ENERGIAS DE POR 1,625 2027-04-15	EUR	495	0,36	0	0,00
IT0005495202 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,640 2027-06-10	EUR	499	0,36	0	0,00
XS2744121869 - Bonos TOYOTA MOTOR CORP 3,125 2027-01-11	EUR	702	0,51	0	0,00
FR0013247202 - Bonos EDENRED 1,875 2027-03-30	EUR	595	0,44	0	0,00
XS1197270819 - Bonos MONDELEZ INTERNATIONAL 1,625 2027-03-08	EUR	496	0,36	0	0,00
FR001400AFL5 - Bonos SUEZ 1,875 2027-05-24	EUR	495	0,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.627	4,12	5.643	4,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61.266	44,81	56.508	46,24
XS3215477616 - Pagarés FERROVIAL SE 2,048 2026-02-23	EUR	0	0,00	993	0,81
XS3425731422 - Pagarés ACCIONA SA 2,650 2026-07-29	EUR	499	0,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		499	0,36	993	0,81
TOTAL RENTA FIJA		61.765	45,18	57.501	47,05
GB008033F229 - Acciones CENTRICA PLC	GBP	0	0,00	412	0,34
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	190	0,16
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	251	0,18	236	0,19
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	347	0,25	402	0,33
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	305	0,22	272	0,22
DE0006048432 - Acciones HENKEL AG & CO KGAA	EUR	426	0,31	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	621	0,45	571	0,47
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL	EUR	0	0,00	334	0,27
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	0	0,00	255	0,21
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	276	0,20	411	0,34
FR0000120578 - Acciones SANOFI SA	EUR	0	0,00	220	0,18
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	376	0,27	0	0,00
FR0000121485 - Acciones KERING SA	EUR	221	0,16	0	0,00
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	408	0,30	336	0,28
FR0010307819 - Acciones LEGRAND SA	EUR	309	0,23	266	0,22
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	0	0,00	665	0,54
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	USD	0	0,00	328	0,27
IT0005712671 - Acciones TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	474	0,35	306	0,25
IT0003856405 - Acciones FINMECCANICA	EUR	0	0,00	112	0,09
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	393	0,29	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	606	0,44	525	0,43
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	579	0,42	0	0,00
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE SA	EUR	551	0,40	286	0,23
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	491	0,36	352	0,29
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS PLC	GBP	0	0,00	518	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	433	0,32	0	0,00
FR0000120321 - Acciones L'OREAL SA	EUR	434	0,32	213	0,17
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	237	0,17	0	0,00
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	473	0,35	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	277	0,20	0	0,00
IT0000066123 - Acciones BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	410	0,30	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	620	0,45	553	0,45
IT0003492391 - Acciones DIASORIN SPA	EUR	189	0,14	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	417	0,30	0	0,00
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	332	0,24	0	0,00
ZAE000013181 - Acciones VALTERRA PLATINUM LIMITED	GBP	102	0,07	124	0,10
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO SE	EUR	229	0,17	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	629	0,46	0	0,00
NL0010773842 - Acciones NN GROUP NV	EUR	415	0,30	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL SA	EUR	338	0,25	0	0,00
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO BANK NV	EUR	884	0,65	428	0,35
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	410	0,30	0	0,00
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	202	0,15	356	0,29
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	683	0,50	495	0,41
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	575	0,47
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS ENERGY AG	EUR	628	0,46	542	0,44
US24703L2025 - Acciones DELL TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	246	0,20
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	0	0,00	451	0,37
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	0	0,00	238	0,19
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	216	0,18
IT0005508921 - Acciones BCA MONTE DEI PASCHI DI S	EUR	460	0,34	0	0,00
US2193501051 - Acciones CORNING INC	USD	554	0,41	0	0,00
FI4000297767 - Acciones NORDEA BANK ABP	EUR	528	0,39	512	0,42
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIO AG	EUR	236	0,17	233	0,19
CH1134540470 - Acciones ON HOLDING AG	USD	186	0,14	237	0,19
US80004C2008 - Acciones SANDISK CORP/DE	USD	319	0,23	0	0,00
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	USD	388	0,28	0	0,00
IT0005239360 - Acciones UNICREDIT SPA	EUR	621	0,45	562	0,46
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	529	0,39	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	532	0,39	452	0,37
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	352	0,26	295	0,24
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	0	0,00	273	0,22
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	546	0,40	366	0,30
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	545	0,40	337	0,28
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	235	0,19
US8740391003 - Acciones TSMC	USD	424	0,31	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	304	0,25
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	424	0,31	261	0,21
IT0005211237 - Acciones ITALGAS SPA	EUR	380	0,28	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	293	0,21	130	0,11
DE000BASF111 - Acciones BASF SE	EUR	319	0,23	0	0,00
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	447	0,33	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		23.056	16,86	15.633	12,79
TOTAL RENTA VARIABLE		23.056	16,86	15.633	12,79
DE000A0H08M3 - Participaciones ISHARES ST EUROPE 600 OIL&GAS	EUR	215	0,16	0	0,00
US92189F6768 - Participaciones VANECK VECTORS SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	204	0,17
IE00B3J5JNT46 - Participaciones LAZARD GLOBAL INV FUND HQ B-CA	EUR	571	0,42	561	0,46
DE000A0Q4R36 - Participaciones ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALT	EUR	0	0,00	126	0,10
IE00BDFBTQ78 - Participaciones VANECK S&P GLOBAL MINING UCIT	EUR	252	0,18	316	0,26
IE000I8KRLL9 - Participaciones ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCT	EUR	828	0,61	0	0,00
LU2009202107 - Participaciones AMUNDI MSCI EMERGING EX CHINA	EUR	605	0,44	0	0,00
TOTAL IIC		2.470	1,81	1.206	0,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		87.291	63,85	74.340	60,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		126.552	92,56	113.991	93,27

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica