

LORETO PREMIUM RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 5289

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 Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga en cada momento el Reino de España, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), incluyendo no calificados. La duración media de la cartera de renta fija no está prefijada. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE (UCITS).

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,93	0,00	0,93	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,60	0,56	0,60	0,75

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	61.253,93	61.253,93	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
R	467.890,50	457.164,91	210,00	207,00	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	93.580	87.284	67.834	66.147
R	EUR	7.157	6.535	5.650	5.879

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
I	EUR	1.527,7462	1.424,9554	1.147,7810	1.113,3225
R	EUR	15,2963	14,2955	11,5609	11,2588

(*)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	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual 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	7,21	11,07	-3,47	3,58	4,01	24,15	3,10	10,98	7,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	15-05-2026	-2,13	19-03-2026	-3,24	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,76	08-04-2026	3,76	08-04-2026	1,97	10-04-2025

(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	13,29	14,19	12,19	6,72	5,52	9,14	7,74	7,61	7,82
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)	6,33	6,33	6,19	5,86	7,38	5,86	9,65	9,56	10,19

(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.

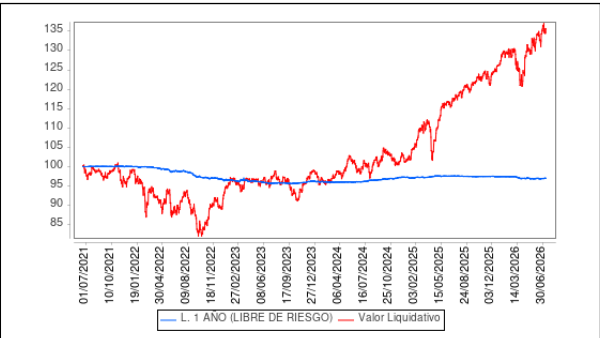
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,49

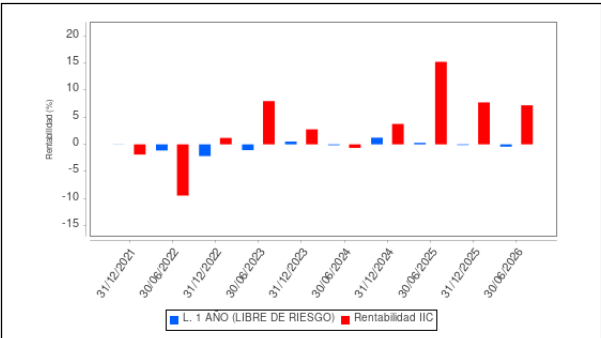
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	7,00	10,96	-3,56	3,48	3,91	23,65	2,68	10,53	7,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	15-05-2026	-2,13	19-03-2026	-3,25	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,76	08-04-2026	3,76	08-04-2026	1,97	10-04-2025

(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	13,28	14,18	12,17	6,72	5,52	9,14	7,73	7,61	7,81
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)	6,36	6,36	6,22	5,89	7,41	5,89	9,68	9,59	10,46

(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.

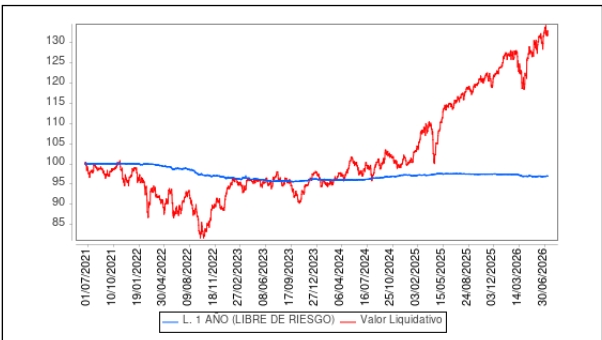
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

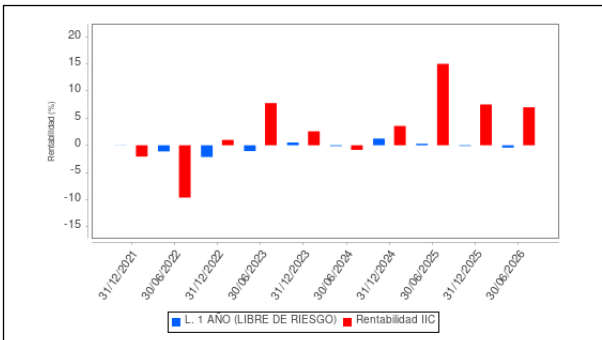
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	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	91.036	90,37	83.537	89,04
* Cartera interior	12.179	12,09	18.499	19,72
* Cartera exterior	78.544	77,97	64.648	68,91
* Intereses de la cartera de inversión	314	0,31	389	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.599	9,53	13.999	14,92
(+/-) RESTO	102	0,10	-3.717	-3,96
TOTAL PATRIMONIO	100.737	100,00 %	93.819	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)	93.819	84.346	93.819	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,20	3,41	0,20	-93,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,02	7,43	7,02	3,57
(+) Rendimientos de gestión	7,41	7,77	7,41	4,69
+ Intereses	0,47	0,47	0,47	9,70
+ Dividendos	1,02	0,49	1,02	127,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,07	-0,03	-51,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,83	6,78	5,83	-5,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,07	-0,12	87,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	0,17	0,19	24,42
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	-1.582,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,34	-0,39	28,55
- Comisión de gestión	-0,21	-0,22	-0,21	7,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	6,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	25,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,17
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,09	-0,15	89,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,43
+ 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	-96,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	100.737	93.819	100.737	

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

3. Inversiones financieras

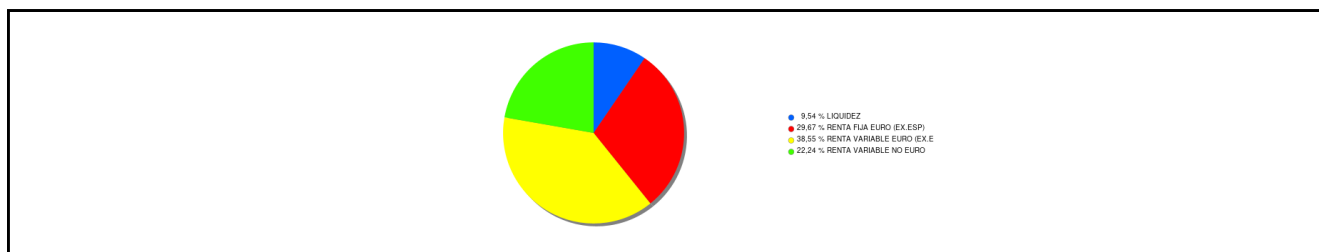
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.185	11,10	17.166	18,30
TOTAL RENTA FIJA	11.185	11,10	17.166	18,30
TOTAL RV COTIZADA	993	0,99	1.333	1,42
TOTAL RENTA VARIABLE	993	0,99	1.333	1,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.179	12,09	18.499	19,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.355	18,22	15.899	16,95
TOTAL RENTA FIJA	18.355	18,22	15.899	16,95
TOTAL RV COTIZADA	59.137	58,70	47.806	50,95
TOTAL RENTA VARIABLE	59.137	58,70	47.806	50,95
TOTAL IIC	1.051	1,04	946	1,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	78.544	77,97	64.651	68,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	90.723	90,06	83.150	88,63

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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	

	SI	NO
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) Participes significativos a 31 de Junio de 2026.

Partícipe (persona jurídica) con una inversión en la Clase I del fondo de 61.253,927558 participaciones, lo que representa un 92,895% del patrimonio del mismo.

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

TOTAL COMPRAS ACTIVOS RENTA FIJA: 3.985.288,42 EUR (4,15% 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 30% del patrimonio frente al 35% de finales de diciembre. La reducción se ha hecho principalmente con la reducción de deuda de gobierno, que cae del 31% al 26%. El peso en corporativos se mantiene en el entorno del 3%

Durante la primera parte del año tuvimos una duración baja, del entorno del 0.50 que nos ayudó a capear las caídas de los bonos tras el estallido de la guerra de Irán. A finales de marzo hemos ido aumentando progresivamente la duración hasta niveles cercanos a 2,25, donde se sitúa el 30 de junio. El peso en liquidez se sitúa en el 10%.

En cuanto a la renta variable, el primer semestre de 2026 ofreció sólidas rentabilidades a nivel global a pesar de un shock energético y geopolítico - el conflicto entre Estados Unidos e Irán y el cierre del estrecho de Ormuz - y el entusiasmo tecnológico impulsado por la inteligencia artificial y un entorno inflacionario complicado. Los activos de riesgo cerraron el semestre claramente en terreno positivo, con el S&P 500 registrando en el segundo trimestre su mejor trimestre desde 2020. Durante el semestre incrementamos la exposición a Estados Unidos.

Las rentabilidades doble dígito del S&P 500 y el Euro Stoxx 50 en el semestre comparan con +25,1% del MSCI Asia Pacific. Los mercados emergentes obtuvieron un rendimiento significativamente superior, impulsados por las economías vinculadas a las materias primas y por la debilidad del dólar. Mantuvimos una elevada convicción en el sector de materias básicas, una de las posiciones estratégicas relevantes de la cartera.

La rentabilidad del Nasdaq 100 (+23,7%), estuvo impulsada por los valores de semiconductores, que registraron en el segundo trimestre el mejor trimestre de su historia, favorecidos por la insaciable demanda de infraestructura para inteligencia artificial. Durante el semestre adquirimos exposición a compañías que se benefician directamente del auge de la inteligencia artificial.

De cara al segundo semestre, la principal incógnita para los mercados es qué fuerza prevalecerá. Por un lado, consideramos que la inversión en capital vinculada a la inteligencia artificial continúa respaldando tanto el crecimiento económico como la expansión de los beneficios empresariales. Por otro, creemos que existe margen para una ampliación del liderazgo bursátil, con otros sectores comenzando a tomar el relevo de la tecnología como principales motores de rentabilidad.

Los estrategas de los principales bancos de inversión siguen revisando al alza sus objetivos para los índices bursátiles. Aunque mantenemos una exposición relevante al sector tecnológico, también contamos con posiciones significativas en bancos e industriales, sectores que históricamente suelen comportarse favorablemente en esta fase del ciclo económico y que podrían beneficiarse de una mayor diversificación del liderazgo bursátil.

La exposición en renta variable, tanto en contado como en futuros incluyendo los fondos con exposición a renta variable, se sitúa en el 60,73% a cierre de semestre que compara con 53,39% al final del 2025.

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 los 100.737.000 y ha aumentado en 6.918.000 euros, con respecto a finales del período anterior. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un 0,20% debido a suscripciones y reembolsos, un 7,41% debido a rendimientos de gestión y un -0,39% como consecuencia de los gastos repercutidos al fondo. El número de participes varía en 3 y se sitúa en 211.

Durante el período, la rentabilidad del fondo en su clase institucional fue del 7,21% mientras que en su clase minorista fue del 7%.

La rentabilidad media de la liquidez, en porcentaje anualizado, fue del 0.60%.

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 se ha reducido el peso en deuda gubernamental de corto plazo, tanto letras como bonos españoles, franceses e italiano, y se ha comprado algo de deuda alemana a diez años para el incremento de duración.

Los instrumentos que más han contribuido en el primer semestre de 2026 han sido: EURO-BUND FUTURE Jun26, BTPS 3 ¿ 02/15/31 y DBR 2.9 02/15/36. Por el contrario, los que menos han contribuido han sido: EURO-BUND FUTURE Mar26, OBL 2.4 04/18/30 y BTPS 0.95 06/01/32.

En renta variable hemos hecho una gestión activa de la cartera aprovechando volatilidad. Durante el semestre, hemos mantenido nuestra apuesta en financieros y industriales y hemos aumentado peso en tecnología. Hemos comprado Zalando, Piraeus Bank, Nvidia, Micron, Citigroup, entre otros. Hemos vendido posiciones en Dell, Deutsche Telekom, SAP, Barclays, Sunbelt e Inditex, entre otros.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad positiva del fondo han sido Infineon, Micron, ASML, Prysmian, ABN Amro, Glencore y Engie. Por el contrario, los que más han contribuido negativamente al fondo han sido Kion, Rheinmetall, On Holding, Constellation Brands, CRH y Buzzi.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo se realizaron operaciones con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión y cobertura. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera a los movimientos de mercados. A fecha 30 de junio, no había posiciones abiertas.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,59%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha

vido del 5,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 13,29%, frente al 19,11% del Ibex 35 y del 0,69% de la letra española. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De acuerdo con lo previsto en sus procedimientos, Loreto Inversiones, SGIIC, S.A. 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 los 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	%
ES0000012I08 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2028-01-31	EUR	2.666	2,65	2.630	2,80
ES0000012O59 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,400 2028-05-31	EUR	1.495	1,48	1.504	1,60
ES0200002139 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 3,125 2030-01-31	EUR	603	0,60	605	0,64
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2027-01-31	EUR	0	0,00	2.426	2,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.764	4,73	7.164	7,64
ES00000123C7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,900 2026-07-30	EUR	0	0,00	2.561	2,73
ES0000012L29 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	3.521	3,75
ES0L02605084 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,021 2026-05-08	EUR	0	0,00	1.974	2,10
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2027-01-31	EUR	2.444	2,43	0	0,00
ES0L02701156 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,060 2027-01-15	EUR	2.449	2,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.893	4,86	8.056	8,59
ES0343307023 - Obligaciones KUTXA 4,000 2028-02-01	EUR	302	0,30	305	0,33
ES0343307031 - Obligaciones KUTXA 4,750 2027-06-15	EUR	0	0,00	304	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205046008 - Bonos AENA SME SA 4,250 2030-10-13	EUR	104	0,10	105	0,11
ES02136790P3 - Bonos BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	317	0,31	321	0,34
ES0265936056 - Obligaciones ABANCA CORPORACION B 5,875 2030-04	EUR	213	0,21	217	0,23
ES0313040083 - Obligaciones BANCA MARCH SA 3,373 2028-11-28	EUR	197	0,20	0	0,00
ES0305229009 - Bonos PROSEGUR CASH SA 3,380 2030-10-09	EUR	396	0,39	395	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.529	1,52	1.647	1,76
ES0211845302 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 1,375 2026-05-20	EUR	0	0,00	299	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	299	0,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.185	11,10	17.166	18,30
TOTAL RENTA FIJA		11.185	11,10	17.166	18,30
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	993	0,99	673	0,72
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	0	0,00	660	0,70
TOTAL RV COTIZADA		993	0,99	1.333	1,42
TOTAL RENTA VARIABLE		993	0,99	1.333	1,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.179	12,09	18.499	19,72
IT0005466013 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,475 2032-06-01	EUR	1.326	1,32	1.319	1,41
IT0005633513 - Bonos ISTITUTO PER IL CRED 3,500 2030-01-29	EUR	201	0,20	203	0,22
DE000BU25042 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	1.990	1,98	2.003	2,13
IT0005599904 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,725 2027-07-15	EUR	2.536	2,52	2.559	2,73
IT0005580094 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,750 2031-02-15	EUR	2.046	2,03	0	0,00
DE000BU22064 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,900 2036-02-15	EUR	7.022	6,97	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.122	15,01	6.084	6,48
IT0005584302 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,600 2026-01-28	EUR	0	0,00	803	0,86
IT0005538597 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,900 2026-04-15	EUR	0	0,00	1.009	1,08
FR0128838515 - Bonos FRENCH REPUBLIC 2,050 2026-03-25	EUR	0	0,00	2.979	3,18
FR001400FYQ4 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 2,500 2026-09-24	EUR	1.503	1,49	0	0,00
FR0129287258 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,110 2026-03-04	EUR	0	0,00	2.985	3,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.503	1,49	7.776	8,29
FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04	EUR	194	0,19	194	0,21
XS2117485677 - Bonos CEPSA FINANCE SA 0,750 2028-02-12	EUR	577	0,57	574	0,61
FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2028-02-27	EUR	96	0,10	95	0,10
FR0014000Y93 - Bonos CREDIT AGRICOLE ASSR 0,125 2027-12-09	EUR	191	0,19	0	0,00
XS3114394995 - Bonos INVITALIA 3,125 2030-07-18	EUR	124	0,12	125	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.182	1,17	989	1,05
XS2069040389 - Bonos ANIMA HOLDING SPA 1,750 2026-10-23	EUR	249	0,25	249	0,27
XS2168647357 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,375 2026-01-05	EUR	0	0,00	496	0,53
XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,500 2026-03-25	EUR	0	0,00	305	0,33
IT0005495202 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,640 2027-06-10	EUR	299	0,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		548	0,54	1.050	1,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.355	18,22	15.899	16,95
TOTAL RENTA FIJA		18.355	18,22	15.899	16,95
GB00B033F229 - Acciones CENTRICA PLC	GBP	0	0,00	1.297	1,38
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	1.084	1,16
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	596	0,59	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.035	1,03	950	1,01
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL	EUR	1.243	1,23	1.040	1,11
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	0	0,00	606	0,65
DK0010181759 - Acciones CARLSBERG BREWERIES A/S	DKK	1.274	1,26	648	0,69
DK0060079531 - Acciones DSV A/S	DKK	1.264	1,26	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	557	0,55	0	0,00
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.171	1,16	964	1,03
FR0010307819 - Acciones LEGRAND SA	EUR	939	0,93	809	0,86
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	926	0,92	1.835	1,96
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	1.041	1,03	1.807	1,93
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	USD	720	0,72	817	0,87
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	1.662	1,65	1.443	1,54
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	1.025	1,02	0	0,00
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE SA	EUR	833	0,83	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	1.066	1,06	1.004	1,07
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS PLC	GBP	0	0,00	1.020	1,09
FR0000120321 - Acciones L'OREAL SA	EUR	1.489	1,48	1.056	1,13
IT0000066123 - Acciones BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	0	0,00	1.025	1,09
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	1.653	1,64	1.106	1,18
GB0000536739 - Acciones ASHTREAD GROUP PLC	GBP	0	0,00	862	0,92
ZAE000013181 - Acciones VALTERRA PLATINUM LIMITED	GBP	161	0,16	195	0,21
US84265V1052 - Acciones SOUTHERN COPPER CORP	USD	493	0,49	0	0,00
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO SE	EUR	1.005	1,00	0	0,00
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO BANK NV	EUR	2.275	2,26	1.776	1,89
AT0000BAWAG2 - Acciones BAWAG GROUP AG	EUR	1.272	1,26	0	0,00
US21036P1084 - Acciones CONSTELLATION BRANDS INC	USD	1.157	1,15	0	0,00
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	749	0,74	1.318	1,40
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	2.652	2,63	2.156	2,30
GB00BVGBY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	1.270	1,26	1.259	1,34
IT0001347308 - Acciones BUZZI UNICEM SPA	EUR	976	0,97	1.134	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	1.146	1,22
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS ENERGY AG	EUR	2.585	2,57	1.369	1,46
US24703L2025 - Acciones DELL TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	686	0,73
DE000KBX1006 - Acciones KNORR-BREMSE AG	EUR	1.206	1,20	0	0,00
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	912	0,97
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	0	0,00	572	0,61
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	941	1,00
IT0005508921 - Acciones BCA MONTE DEI PASCHI DI S	EUR	1.777	1,76	1.192	1,27
US2193501051 - Acciones CORNING INC	USD	2.336	2,32	0	0,00
FI4000297767 - Acciones NORDEA BANK ABP	EUR	1.462	1,45	1.416	1,51
IE00BWT6H894 - Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	USD	0	0,00	1.198	1,28
GB00BTK05360 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1.016	1,01	834	0,89
US3205171057 - Acciones FIRST HORIZON CORP	USD	696	0,69	631	0,67
DE000FTG1111 - Acciones LATEXDEGIRO AG	EUR	607	0,60	0	0,00
CH1430134226 - Acciones AMRIZE LTD	USD	1.167	1,16	1.151	1,23
CH1134540470 - Acciones ON HOLDING AG	USD	514	0,51	655	0,70
GRS831003009 - Acciones PIRAEUS BANK SA	EUR	1.119	1,11	0	0,00
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	EUR	805	0,80	0	0,00
IT0005239360 - Acciones UNICREDIT SPA	EUR	1.455	1,44	1.558	1,66
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	934	0,93	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	1.211	1,20	1.030	1,10
FR001400A145 - Acciones MICHELIN	EUR	676	0,67	1.133	1,21
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	1.627	1,62	578	0,62
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	1.214	1,21	986	1,05
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	595	0,63
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	527	0,56
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	883	0,94
US35671D8570 - Acciones FREEPORT-MCMORAN INC	USD	523	0,52	0	0,00
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.304	1,29	0	0,00
GB00BSZBP530 - Acciones RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	530	0,53	0	0,00
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	678	0,67	0	0,00
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	931	0,92	605	0,64
US14040H1059 - Acciones CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	929	0,92	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	526	0,52	0	0,00
DE000A1EWW00 - Acciones ADIDAS AG	EUR	807	0,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		59.137	58,70	47.806	50,95
TOTAL RENTA VARIABLE		59.137	58,70	47.806	50,95
US92189F6768 - Participaciones VANECK VECTORS SEMICONDUCTOR	USD	1.051	1,04	561	0,60
US3795Y44420 - Participaciones GLOBAL X CLOUD COMPUTING ETF	USD	0	0,00	385	0,41
TOTAL IIC		1.051	1,04	946	1,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		78.544	77,97	64.651	68,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		90.723	90,06	83.150	88,63

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