

LORETO PREMIUM RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 5291

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 40 5ª PLANTA 28046 MADRID

Correo Electrónico

info@loretoinversiones.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/08/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: 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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,09 | -0,48 | -0,32 | -0,56 |

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 | 95.407,92 | 95.407,92 | 2,00 | 2,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 Euros | NO |
| R | 527.636,52 | 530.573,88 | 170,00 | 167,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I | EUR | 88.157 | 96.828 | 48.168 | 24.673 |
| R | EUR | 4.937 | 4.556 | 3.472 | 3.507 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I | EUR | 924,0005 | 1.014,8853 | 987,2413 | 983,1043 |
| R | EUR | 9,3560 | 10,2917 | 10,0314 | 10,0094 |

(*)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 | 0,10 | | 0,10 | 0,30 | | 0,30 | patrimonio | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |
| R | al fondo | 0,15 | | 0,15 | 0,45 | | 0,45 | patrimonio | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,96 | -3,99 | -4,09 | -1,13 | -0,42 | 2,80 | 0,42 | 2,78 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,83 | 23-09-2022 | -1,40 | 13-06-2022 | -4,16 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,61 | 02-09-2022 | 1,33 | 09-03-2022 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,03 | 5,98 | 6,17 | 5,93 | 2,96 | 2,63 | 10,08 | 3,97 | |
| Ibex-35 | 20,58 | 16,65 | 19,48 | 25,15 | 18,43 | 16,34 | 34,23 | 12,36 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,87 | 1,15 | 0,85 | 0,44 | 0,33 | 0,23 | 0,48 | 0,25 | |
| 20 EURO STOXX 50 NET RETURN 80 BLOOMBERG BARCLAYS | 5,24 | 4,80 | 5,05 | 5,92 | 3,49 | 2,93 | 6,65 | 2,66 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,15 | 5,15 | 4,97 | 4,93 | 5,08 | 5,08 | 6,04 | 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.

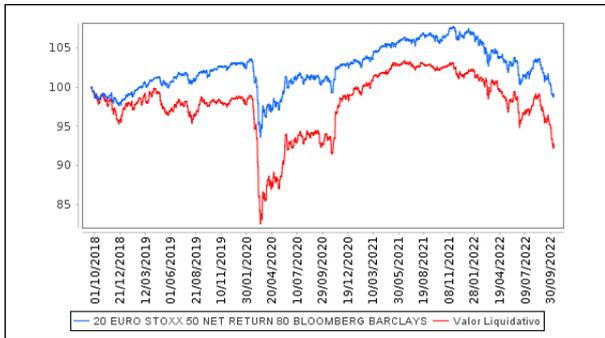
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,36 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,48 | 0,48 | 0,49 | |

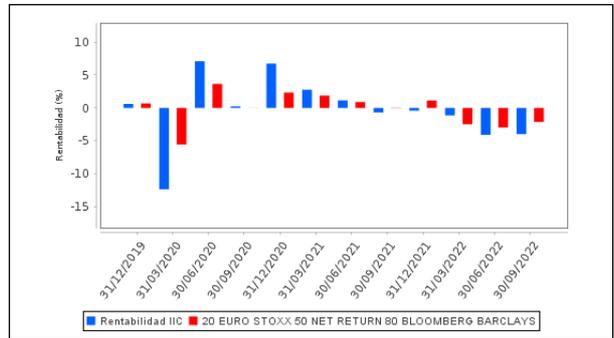
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -9,09 | -4,04 | -4,14 | -1,17 | -0,47 | 2,59 | 0,22 | 2,57 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,83 | 23-09-2022 | -1,40 | 13-06-2022 | -4,16 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,61 | 02-09-2022 | 1,33 | 09-03-2022 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,03 | 5,97 | 6,17 | 5,93 | 2,95 | 2,63 | 10,07 | 3,97 | |
| Ibex-35 | 20,58 | 16,65 | 19,48 | 25,15 | 18,43 | 16,34 | 34,23 | 12,36 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,87 | 1,15 | 0,85 | 0,44 | 0,33 | 0,23 | 0,48 | 0,25 | |
| 20 EURO STOXX 50 NET RETURN 80 BLOOMBERG BARCLAYS | 5,24 | 4,80 | 5,05 | 5,92 | 3,49 | 2,93 | 6,65 | 2,66 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,27 | 5,27 | 5,09 | 5,05 | 5,21 | 5,21 | 6,29 | 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 periodos con política de inversión homogénea.

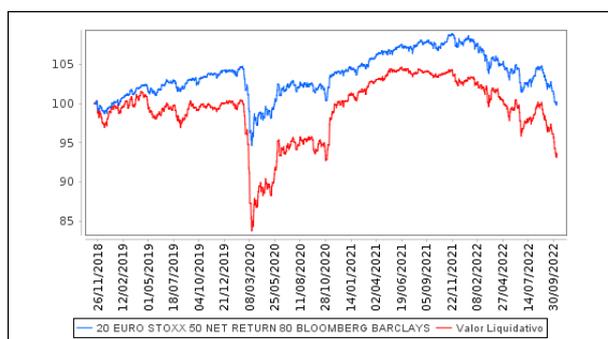
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,51 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,68 | 0,69 | 0,69 | |

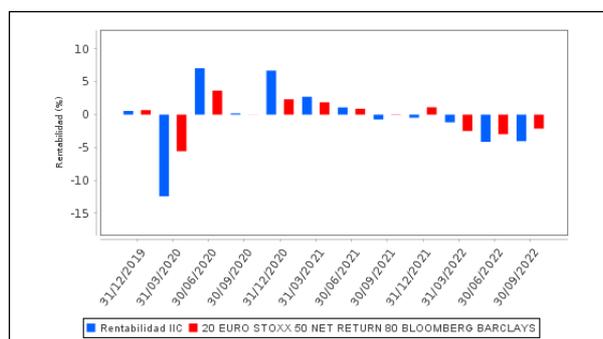
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 97.185 | 171 | -4 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 66.813 | 177 | -6 |
| 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 | 106.552 | 206 | -6 |
| 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 270.550 | 554 | -5,08 |

*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 | 76.272 | 81,93 | 85.285 | 87,92 |
| * Cartera interior | 40.935 | 43,97 | 47.877 | 49,36 |
| * Cartera exterior | 35.213 | 37,83 | 37.300 | 38,45 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 124 | 0,13 | 108 | 0,11 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 15.548 | 16,70 | 10.745 | 11,08 |
| (+/-) RESTO | 1.274 | 1,37 | 968 | 1,00 |
| TOTAL PATRIMONIO | 93.094 | 100,00 % | 96.998 | 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) | 96.998 | 100.839 | 101.384 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,03 | 0,30 | 0,87 | -109,78 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -3,98 | -4,20 | -9,25 | -6,21 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,86 | -4,06 | -8,86 | -6,04 |
| + Intereses | 0,11 | 0,06 | 0,17 | 102,56 |
| + Dividendos | 0,04 | 0,20 | 0,28 | -82,58 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,76 | -1,29 | -2,12 | -41,86 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,02 | -1,32 | -3,15 | -23,54 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,94 | -1,40 | -3,08 | 36,82 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,25 | -0,31 | -0,93 | -19,53 |
| ± Otros resultados | -0,04 | 0,00 | -0,03 | -17.212,38 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 522,24 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,12 | -0,14 | -0,39 | -10,94 |
| - Comisión de gestión | -0,10 | -0,10 | -0,31 | -0,12 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | -0,01 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -984,32 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 60,54 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,02 | -0,02 | -96,06 |
| (+) 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) | 93.094 | 96.998 | 93.094 | |

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

3. Inversiones financieras

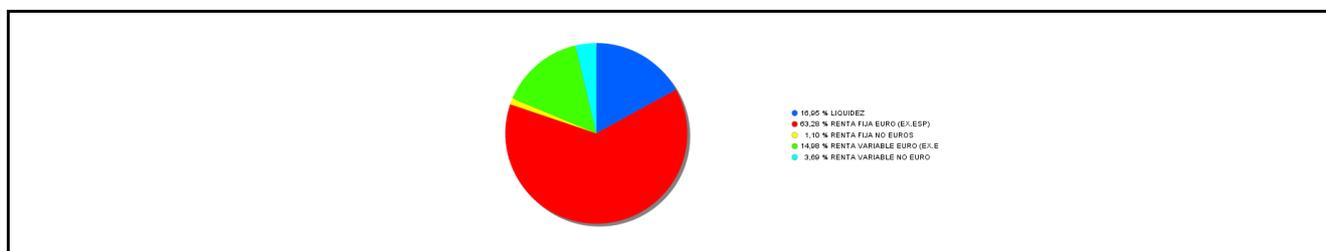
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 35.719 | 38,37 | 40.994 | 42,26 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 2.198 | 2,36 | 4.580 | 4,72 |
| TOTAL RENTA FIJA | 37.917 | 40,73 | 45.574 | 46,98 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.018 | 3,24 | 2.303 | 2,37 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.018 | 3,24 | 2.303 | 2,37 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 40.935 | 43,97 | 47.877 | 49,36 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 18.201 | 19,55 | 19.749 | 20,36 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 2.796 | 3,00 | 1.498 | 1,54 |
| TOTAL RENTA FIJA | 20.997 | 22,56 | 21.247 | 21,90 |
| TOTAL RV COTIZADA | 11.113 | 11,94 | 12.629 | 13,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 11.113 | 11,94 | 12.629 | 13,02 |
| TOTAL IIC | 2.994 | 3,22 | 3.238 | 3,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 35.104 | 37,71 | 37.114 | 38,26 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 76.040 | 81,68 | 84.991 | 87,62 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,85% 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 2,5 01/12/2032 | Compra Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 2,5 01/12/2 | 11.688 | Inversión |
| US TREASURY N/B 3.25% VTO. 30.06.2029 | Compra Futuro US TREASURY N/B 3.25% VTO. 30.06.202 | 14.073 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 25761 | |
| DJ EURO STOXX | Compra Futuro DJ EURO STOXX 10 | 2.611 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2611 | |
| EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) | Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000 | 3.776 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 3776 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 32148 | |

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

El nuevo depositario pasa a ser BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España en sustitución de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la segunda por la primera en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Partícipes significativos a 30 de Septiembre de 2022.

Partícipe (persona jurídica) con una inversión en la Clase I del fondo de 93.909,203238 participaciones, lo que representa un 93,21% del patrimonio del mismo.

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

TOTAL VENTAS ACTIVOS RENTA FIJA: 338.135,68 EUR (0,35% del patrimonio medio del Fondo)

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de 2022 ha sido un período muy volátil para los mercados financieros. A pesar de una pésima primera mitad del año, la gran mayoría de activos volvieron a registrar pérdidas durante el período. La combinación de bancos centrales agresivos, importantes interrupciones en el suministro de energía de Europa e incremento de las posibilidades de recesión económica fueron algunos de los motivos de este comportamiento.

A pesar de un sólido comportamiento en julio, los principales índices bursátiles perdieron terreno debido a una caída que se aceleró hacia el final del trimestre. Tanto para el S&P 500 (-4,9 %) como para el STOXX 600 europeo (-4,2 %), ésta es la primera vez desde la Gran Crisis Financiera que pierden terreno durante 3 trimestres consecutivos, con pérdidas acumuladas en el año del -23,88% y -18,05%, respectivamente.

El repunte de julio estuvo basado en una mejora de las valoraciones, debido a un mercado que descontaba una senda de endurecimiento monetario significativamente más suave por parte de la Reserva Federal, lo que avivó las esperanzas de un aterrizaje suave de la economía. Sin embargo, en agosto, la Fed y otros Bancos Centrales reiteraron en su cumbre de Jackson Hole que su prioridad sigue siendo la lucha contra la inflación en lugar de apoyar el crecimiento.

Durante el trimestre, la Reserva Federal de EE. UU. elevó los tipos en un 1,5 %, mientras que las alzas en el Banco Central Europeo totalizaron un 1,25 %. Las presiones inflacionarias globales disminuyeron durante el trimestre, impulsadas por una caída en los precios de los alimentos y una caída del 30% en los precios del petróleo. Sin embargo, la inflación subyacente se mantuvo elevada, lo que sugiere que se requiere un mayor endurecimiento de la política monetaria.

Las rentabilidades de los bonos gubernamentales y corporativos aumentaron significativamente, tocando máximos del año a uno y otro lado del Atlántico. Los bonos del gobierno del Reino Unido fueron particularmente débiles tras la publicación del plan fiscal de la nueva primera ministra, Lizz Truss. El plan no gustó a los mercados, provocando pérdidas significativas en los bonos y propiciando la intervención del Banco de Inglaterra a finales del trimestre, con una medida de compra de bonos de emergencia dirigida a los bonos del Estado con vencimiento a largo plazo encaminada a ¿restaurar el funcionamiento del mercado¿.

En el frente económico, los datos publicados durante el tercer trimestre continuaron apuntando a una desaceleración del crecimiento global. En agosto, el índice global compuesto de gerentes de compras se movió por debajo de 50 por primera vez desde junio de 2020, lo que indica que el crecimiento global se está desacelerando.

De los pocos activos que se han comportado bien durante el trimestre fue el dólar estadounidense, que se fortaleció frente a todas las demás divisas del G10 cuando la Reserva Federal reiteró su postura agresiva. Durante el trimestre en su conjunto, el índice del dólar se fortaleció un +7,1%, marcando su comportamiento trimestral más fuerte desde el primer trimestre de 2015.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición total a renta fija se sitúa en niveles del 63%, frente al 68% de finales de junio, principalmente por una menor inversión en letras españolas a corto plazo que se sitúan en el 37% del patrimonio.

No se han hecho cambios relevantes en las carteras durante el periodo estival. Continuamos con las posiciones en derivados del bono americano e italiano en la parte larga de la curva lo que hace que la duración de la cartera se sitúe en el entorno del 2,5 años, ya que la exposición de contado apenas añade duración.

Si bien han vuelto los temores a mayores datos de inflación, creemos que estamos cerca del punto de inflexión donde los temores al crecimiento negativo vayan tomando más fuerza en mercado. Es por eso que continuamos con las posiciones de duración más larga, a la espera que vuelva a repetirse un movimiento como el de julio, e incluso de mayor intensidad, donde hubo una fuerte apreciación de la renta fija.

La liquidez haya subido ligeramente hasta el 17% del patrimonio y el peso en fondos de renta fija de terceros continúa en el 2,5% del patrimonio.

Los índices bursátiles empezaron el trimestre con un comportamiento muy positivo, ayudado por la relajación de las rentabilidades de los bonos. Sin embargo, desde mediados de agosto, los mercados empezaron a poner en precio los riesgos de recesión debido al ritmo más agresivo de subidas de tipos por parte de los Bancos Centrales. La gran mayoría de mercados acabaron en negativo, sin que ningún sector en Europa tuviera un comportamiento positivo. Los más afectados han sido Real Estate, Telecomunicaciones y Retail, siendo Energía, Viajes y Materiales Básicos los sectores que mejor han aguantado las caídas.

Hemos aprovechado momentos de volatilidad para aumentar el peso en compañías que están descontando valoraciones cercanas a recesión. Hemos sido bastante activos vendiendo posiciones que habían alcanzado su precio objetivo y las más afectadas por el deterioro de las perspectivas de crecimiento y por los altos niveles de inflación.

La exposición en renta variable, tanto en contado como en futuros, ha sido del 18,7% al cierre del trimestre.

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 -2.13% frente al -3,99% del fondo en su clase institucional y -4,04% 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 disminuido en 3.904.000 euros. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un -0,03% debido a suscripciones y reembolsos, un -3,86% debido a rendimientos de gestión y un -0,12% como consecuencia de los gastos repercutidos al fondo. El número de participes ha variado respecto al periodo anterior y pasa de 169 a 172.

La rentabilidad media de la liquidez, en porcentaje anualizado, fue del 0,09%. La subida de tipos realizada por parte del BCE ha permitido que la rentabilidad en el periodo no sea tan negativa como en trimestres anteriores y que vaya a ser positiva en la última parte del año.

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 no se han realizado compras relevantes durante el trimestre. Se han renovado algunos de los

vencimientos de pagares que han vencido y de letras españolas a corto plazo. En el lado de las ventas, hemos aprovechado un repunte en el precio del bono de Orpea para vender su bono, ante la posibilidad de que se incrementen los temores a su deuda en un entorno de incrementos de tipos de interés.

Durante el trimestre las posiciones de renta fija que más rentabilidad han drenado fueron las posiciones en derivados de septiembre y diciembre del bono italiano, la de diciembre del bono americano y la posición en contado del bono italiano a diez años. Los bonos que más han aportado han sido Orpea28, que ya no está en cartera, Edreams 27 y Orano28

Respecto a la renta variable, a lo largo del trimestre hemos comprado Adyen, Prudential, Vonovia, Sika, Inditex y Zalando entre otros. Entre las posiciones que hemos vendido están EDF, Adidas, Engie, LVMH y Ashmore.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo han sido EDF, los futuros del Euro Stoxx Banks, Krones, Pearson y LVMH. Por el otro lado, lo que ha contribuido más negativamente al fondo han sido Grifols ADR, Alibaba, etf Xtrackers MSCI China, Leonardo y Zoom.

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 septiembre, el importe comprometido en dichas posiciones era de 32.148.000 euros.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 98,69%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 32,80%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo a lo largo del trimestre ha sido del 5,98%, frente al 4,80% 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, o una sociedad con domicilio en un Estado miembro, cotizada en un mercado regulado situado o que opere en la Unión Europea, y que la participación conjunta de los Fondos gestionados represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada y que dicha participación tenga una antigüedad superior a 12 meses, así como en aquellos otros casos que estime conveniente el

Departamento de Gestión de Inversiones.

Durante este trimestre, Loreto Inversiones, SGIIC no ha ejercido los derechos de los valores que integran el conjunto de los Fondos gestionados, dándose cumplimiento a lo previsto en los procedimientos.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable.

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

No aplicable.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A medida que nos encaminamos a la recta final del año, la economía mundial debería continuar desacelerándose, e incluso algunas economías podrían entrar en recesión. La magnitud de esta posible recesión dependerá en parte de la eficacia de las medidas implementadas por los responsables políticos para reducir el impacto de la crisis energética en los hogares y las empresas. Los bancos centrales, enfrentados al mayor shock inflacionario desde la década de 1970, probablemente seguirán dando prioridad a la lucha contra la inflación sobre el apoyo al crecimiento si bien creemos que podemos estar cerca del pico en cuanto a precios se refiere.

Si bien las perspectivas de crecimiento siguen siendo desafiantes, muchas acciones ya cotizan con una probabilidad relativamente alta de, al menos, una recesión moderada. Los bonos del gobierno ahora también están descontando una situación inflacionaria mantenida en el tiempo, por tanto, creemos que las valoraciones ahora parecen más atractivas para ambos activos.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0L02207089 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,563 2022-07-08 | EUR | 0 | 0,00 | 110 | 0,11 |
| ES0L02208129 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,582 2022-08-12 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,10 |
| ES0L02209093 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,526 2022-09-09 | EUR | 0 | 0,00 | 5.007 | 5,16 |
| ES0L02210075 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,561 2022-10-07 | EUR | 7.018 | 7,54 | 7.013 | 7,23 |
| ES0L02210075 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,334 2022-10-07 | EUR | 10.011 | 10,75 | 10.008 | 10,32 |
| ES0L02211115 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,315 2022-11-11 | EUR | 4.004 | 4,30 | 5.005 | 5,16 |
| ES0L02212097 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,325 2022-12-09 | EUR | 1.000 | 1,07 | 1.001 | 1,03 |
| ES0L02212097 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,081 2022-12-09 | EUR | 9.989 | 10,73 | 10.002 | 10,31 |
| ES0L02302104 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,455 2023-02-10 | EUR | 996 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| ES0000012A97 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,450 2022-10-31 | EUR | 1.004 | 1,08 | 1.004 | 1,04 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 34.022 | 36,55 | 39.251 | 40,47 |
| ES0313307201 - Bonos BANKIA SA 0,875 2024-03-25 | EUR | 97 | 0,10 | 98 | 0,10 |
| ES0305045009 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 1,375 2024-04-10 | EUR | 194 | 0,21 | 198 | 0,20 |
| ES0244251015 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,750 2030-07 | EUR | 331 | 0,36 | 351 | 0,36 |
| ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA 0,100 2025-11-17 | EUR | 379 | 0,41 | 393 | 0,40 |
| ES0380907057 - Bonos UNICAJA 4,500 2025-06-30 | EUR | 398 | 0,43 | 403 | 0,42 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.399 | 1,50 | 1.442 | 1,49 |
| ES0205045018 - Bonos CAIXA (ANTES CRITERI) 1,500 2023-05-10 | EUR | 298 | 0,32 | 300 | 0,31 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 298 | 0,32 | 300 | 0,31 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 35.719 | 38,37 | 40.994 | 42,26 |
| ES0505287310 - Pagars AEDAS HOMES SAU 3,600 2022-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 186 | 0,19 |
| ES0505287310 - Pagars AEDAS HOMES SAU 0,300 2022-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,10 |
| ES0505390213 - Pagars COBRA 0,200 2022-10-06 | EUR | 100 | 0,11 | 100 | 0,10 |
| ES0583746302 - Pagars VIDRALA 0,070 2022-07-11 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,10 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0583746344 - Pagares VIDRALA 0,020 2022-10-11 | EUR | 500 | 0,54 | 500 | 0,52 |
| ES0505047557 - Pagares BARCELO 0,550 2022-07-27 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,10 |
| ES05297431F8 - Pagares ELEC NOR SA 0,300 2022-09-19 | EUR | 0 | 0,00 | 998 | 1,03 |
| ES0505075053 - Pagares EUSKALTEL SA 0,550 2022-09-28 | EUR | 0 | 0,00 | 698 | 0,72 |
| ES0583746336 - Pagares VIDRALA 0,050 2022-12-09 | EUR | 500 | 0,54 | 500 | 0,52 |
| ES0521975187 - Pagares CONSTRUCCIONES Y AUX 0,150 2022-09-09 | EUR | 0 | 0,00 | 700 | 0,72 |
| ES0505390262 - Pagares COBRA 0,120 2022-09-13 | EUR | 0 | 0,00 | 600 | 0,62 |
| ES0505287435 - Pagares AEDAS HOMES SAU 1,700 2022-10-21 | EUR | 499 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| ES05297431G6 - Pagares ELEC NOR SA 1,000 2022-10-19 | EUR | 600 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 2.198 | 2,36 | 4.580 | 4,72 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 37.917 | 40,73 | 45.574 | 46,98 |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD | EUR | 119 | 0,13 | 129 | 0,13 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SA | EUR | 249 | 0,27 | 290 | 0,30 |
| ES0105544003 - Acciones OPDENENERGY HOLDINGS SA | EUR | 237 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO | EUR | 167 | 0,18 | 156 | 0,16 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA | EUR | 271 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO | EUR | 334 | 0,36 | 342 | 0,35 |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA | EUR | 302 | 0,32 | 338 | 0,35 |
| ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA | EUR | 379 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| ES0126775032 - Acciones DIA SA | EUR | 697 | 0,75 | 762 | 0,79 |
| ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 264 | 0,28 | 285 | 0,29 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.018 | 3,24 | 2.303 | 2,37 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.018 | 3,24 | 2.303 | 2,37 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 40.935 | 43,97 | 47.877 | 49,36 |
| IT0005466013 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,475 2032-06-01 | EUR | 1.535 | 1,65 | 1.695 | 1,75 |
| IT0005484552 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,550 2027-04-01 | EUR | 2.670 | 2,87 | 2.814 | 2,90 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 4.204 | 4,52 | 4.509 | 4,65 |
| XS1649668792 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,375 2022-07-20 | EUR | 0 | 0,00 | 505 | 0,52 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 505 | 0,52 |
| XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA M 2,500 2023-07-19 | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 0,31 |
| XS1598757760 - Bonos GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01 | EUR | 435 | 0,47 | 454 | 0,47 |
| XS1692931121 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,312 2049-12-29 | EUR | 541 | 0,58 | 572 | 0,59 |
| XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 188 | 0,19 |
| FR0013446580 - Obligaciones CARREFOUR SA 0,051 2023-09-12 | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 0,21 |
| PTBIT3OM0098 - Bonos BANCO COMERC PORTUGU 3,871 2030-03-27 | EUR | 242 | 0,26 | 252 | 0,26 |
| XS2069040389 - Bonos ANIMA HOLDING SPA 1,750 2026-10-23 | EUR | 224 | 0,24 | 232 | 0,24 |
| XS2072815066 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,750 2025-01-28 | EUR | 165 | 0,18 | 168 | 0,17 |
| FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04 | EUR | 147 | 0,16 | 146 | 0,15 |
| FR0013478849 - Bonos QDTFP 2,25% 02/03/25 2,250 2025-02-03 | EUR | 271 | 0,29 | 281 | 0,29 |
| FR0013329315 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18 | EUR | 187 | 0,20 | 187 | 0,19 |
| PTGGDAOE0001 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS SA 1,375 2023-09 | EUR | 0 | 0,00 | 707 | 0,73 |
| XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2028-02-12 | EUR | 570 | 0,61 | 567 | 0,58 |
| XS2121417989 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,625 2025-02-18 | EUR | 569 | 0,61 | 588 | 0,61 |
| FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2028-02-27 | EUR | 153 | 0,16 | 158 | 0,16 |
| XS1880365975 - Bonos CAIXABANK SA 1,593 2049-09-19 | EUR | 570 | 0,61 | 596 | 0,61 |
| XS2178585423 - Obligaciones CONTINENTAL 2,125 2023-11-27 | EUR | 166 | 0,18 | 168 | 0,17 |
| FR0013516069 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,375 2026-01-05 | EUR | 276 | 0,30 | 284 | 0,29 |
| FR0013518420 - Bonos LIAD SA 2,375 2026-06-17 | EUR | 266 | 0,29 | 264 | 0,27 |
| FR0013533031 - Bonos ORANO SA 2,750 2028-03-08 | EUR | 174 | 0,19 | 170 | 0,17 |
| XS2232027727 - Bonos KION GROUP AG 1,625 2025-09-24 | EUR | 78 | 0,08 | 95 | 0,10 |
| XS2289410180 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,875 2025-02-20 | GBP | 295 | 0,32 | 320 | 0,33 |
| XS2291328735 - Bonos UNITED UTILITIES 0,875 2029-10-28 | GBP | 170 | 0,18 | 205 | 0,21 |
| FR0014001YE4 - Bonos LIAD SA 0,750 2024-02-11 | EUR | 189 | 0,20 | 188 | 0,19 |
| XS2303927227 - Bonos SECURITAS AB 0,250 2028-02-22 | EUR | 151 | 0,16 | 167 | 0,17 |
| FR0014002O10 - Bonos ORPEA 2,000 2028-04-01 | EUR | 0 | 0,00 | 331 | 0,34 |
| CH0591979635 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUPO 0,115 2026-01- | EUR | 473 | 0,51 | 479 | 0,49 |
| FR0014003Q41 - Bonos DANONE SA 0,000 2025-12-01 | EUR | 454 | 0,49 | 464 | 0,48 |
| XS2406915236 - Bonos OTIS WORLDWIDE CORP 0,934 2031-12-15 | EUR | 223 | 0,24 | 240 | 0,25 |
| US80282KBC99 - Bonos SANTANDER CONSUMER UJ 1,245 2028-01-06 | USD | 255 | 0,27 | 253 | 0,26 |
| XS2430285077 - Bonos TOYOTA FINANCE AUSTR 0,064 2025-01-13 | EUR | 373 | 0,40 | 379 | 0,39 |
| XS2423013742 - Bonos EDREAMS ODIGEO SL 2,750 2027-07-15 | EUR | 404 | 0,43 | 400 | 0,41 |
| XS2455392584 - Obligaciones BANCO DE SABADELL SA 2,625 2026-03 | EUR | 93 | 0,10 | 95 | 0,10 |
| XS2463450408 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,187 2049-03- | EUR | 565 | 0,61 | 627 | 0,65 |
| XS2463505581 - Bonos E.ON SE 0,875 2025-01-08 | EUR | 119 | 0,13 | 122 | 0,13 |
| FR0014009DZ6 - Obligaciones CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30 | EUR | 93 | 0,10 | 95 | 0,10 |
| XS2456432413 - Bonos COOPERATIEVE RABOBAN 2,437 2049-12-29 | EUR | 459 | 0,49 | 504 | 0,52 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 9.348 | 10,04 | 11.445 | 11,80 |
| FR0013169778 - Bonos RCI BANQUE SA 1,000 2023-05-17 | EUR | 99 | 0,11 | 99 | 0,10 |
| XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA M 2,500 2023-07-19 | EUR | 296 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| XS1788584321 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,068 2023-03-09 | EUR | 400 | 0,43 | 400 | 0,41 |
| XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08 | EUR | 398 | 0,43 | 399 | 0,41 |
| XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,110 2023-03-28 | EUR | 398 | 0,43 | 401 | 0,41 |
| XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04 | EUR | 190 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| FR0013446580 - Obligaciones CARREFOUR SA 0,051 2023-09-12 | EUR | 200 | 0,22 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2066749461 - Bonos UNICREDIT LEASING CO 0,502 2022-10-18 | EUR | 601 | 0,65 | 600 | 0,62 |
| XS2083299284 - Bonos HITACHI LTD 0,125 2022-11-29 | EUR | 100 | 0,11 | 100 | 0,10 |
| XS2099704731 - Obligaciones BOC LUXEMBOURG SA 0,125 2023-01-16 | EUR | 486 | 0,52 | 487 | 0,50 |
| XS2108460184 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOCI 1,000 2023-01-24 | GBP | 281 | 0,30 | 288 | 0,30 |
| PTGGDAOE0001 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS SA 1,375 2023-09 | EUR | 686 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| IT0005163602 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,291 2023-03- | EUR | 296 | 0,32 | 297 | 0,31 |
| XS2082323630 - Bonos ARCELORMITTAL 1,000 2023-05-19 | EUR | 217 | 0,23 | 218 | 0,22 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 4.649 | 4,99 | 3.289 | 3,39 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 18.201 | 19,55 | 19.749 | 20,36 |
| XS2481607641 - Pagarés ACCIONA SA 0,060 2022-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 799 | 0,82 |
| XS2491647124 - Pagarés MELIA HOTELS INTERNA 0,600 2022-09-13 | EUR | 0 | 0,00 | 699 | 0,72 |
| XS2527837509 - Pagarés REPSOL INTL FINANCE 0,431 2022-11-26 | EUR | 1.000 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| XS2529022878 - Pagarés IBERDROLA SA 0,669 2022-12-16 | EUR | 998 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| XS2534886622 - Pagarés ACCIONA SA 1,115 2022-11-14 | EUR | 798 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 2.796 | 3,00 | 1.498 | 1,54 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 20.997 | 22,56 | 21.247 | 21,90 |
| CH0012138605 - Acciones ADECCO SA | CHF | 0 | 0,00 | 221 | 0,23 |
| DE0006048432 - Acciones HENKEL PREF | EUR | 360 | 0,39 | 347 | 0,36 |
| DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF | EUR | 285 | 0,31 | 271 | 0,28 |
| DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 382 | 0,41 | 388 | 0,40 |
| DE0007164600 - Acciones SAP SE | EUR | 192 | 0,21 | 198 | 0,20 |
| FR0000064578 - Acciones FONCIER DES REGIONS | EUR | 141 | 0,15 | 151 | 0,16 |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA | EUR | 8 | 0,01 | 10 | 0,01 |
| FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA | EUR | 306 | 0,33 | 284 | 0,29 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | EUR | 0 | 0,00 | 294 | 0,30 |
| FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE | EUR | 151 | 0,16 | 266 | 0,27 |
| FR0000121485 - Acciones KERING SA | EUR | 248 | 0,27 | 265 | 0,27 |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 115 | 0,12 | 111 | 0,11 |
| FR0000130452 - Acciones EIFFAGE SA | EUR | 254 | 0,27 | 264 | 0,27 |
| FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA | EUR | 143 | 0,15 | 182 | 0,19 |
| GB0006776081 - Acciones PEARSON | GBP | 0 | 0,00 | 307 | 0,32 |
| GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC | GBP | 331 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| GB0031638363 - Acciones INTERTEK GROUP | GBP | 0 | 0,00 | 233 | 0,24 |
| GB00B1KJJ408 - Acciones WHITBREAD | GBP | 239 | 0,26 | 259 | 0,27 |
| IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA SPA/MILANO | EUR | 81 | 0,09 | 106 | 0,11 |
| IT0003856405 - Acciones FINMECCANICA | EUR | 309 | 0,33 | 411 | 0,42 |
| NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV | EUR | 334 | 0,36 | 311 | 0,32 |
| SE000115446 - Acciones VOLVO B | SEK | 132 | 0,14 | 135 | 0,14 |
| NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV | EUR | 421 | 0,45 | 442 | 0,46 |
| US01609W1027 - Acciones ALIBABA | USD | 327 | 0,35 | 435 | 0,45 |
| GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE | GBP | 0 | 0,00 | 226 | 0,23 |
| GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC | GBP | 272 | 0,29 | 282 | 0,29 |
| DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO SE | EUR | 265 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 163 | 0,18 | 179 | 0,19 |
| FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE | EUR | 259 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA | EUR | 120 | 0,13 | 178 | 0,18 |
| DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE | EUR | 158 | 0,17 | 105 | 0,11 |
| US3984384087 - Acciones GRIFOLS SA | USD | 0 | 0,00 | 308 | 0,32 |
| FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX | EUR | 248 | 0,27 | 284 | 0,29 |
| US62914V1061 - Acciones NIO INC | USD | 241 | 0,26 | 310 | 0,32 |
| CH0418792922 - Acciones SIKA AG | CHF | 261 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV | EUR | 460 | 0,49 | 437 | 0,45 |
| US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC | USD | 284 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV | EUR | 305 | 0,33 | 354 | 0,36 |
| NL0012969182 - Acciones ADYEN NV | EUR | 327 | 0,35 | 300 | 0,31 |
| DE0006335003 - Acciones KRONES AG | EUR | 397 | 0,43 | 319 | 0,33 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG | EUR | 398 | 0,43 | 382 | 0,39 |
| NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE | EUR | 282 | 0,30 | 244 | 0,25 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 309 | 0,33 | 382 | 0,39 |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE SA | EUR | 378 | 0,41 | 437 | 0,45 |
| FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE SA | EUR | 0 | 0,00 | 291 | 0,30 |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 241 | 0,26 | 317 | 0,33 |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG | EUR | 149 | 0,16 | 150 | 0,15 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG | EUR | 177 | 0,19 | 141 | 0,15 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ | EUR | 265 | 0,28 | 266 | 0,27 |
| GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 0 | 0,00 | 255 | 0,26 |
| US0567521085 - Acciones BAIDU INC | USD | 258 | 0,28 | 305 | 0,31 |
| US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC | USD | 138 | 0,15 | 154 | 0,16 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG | EUR | 0 | 0,00 | 135 | 0,14 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 11.113 | 11,94 | 12.629 | 13,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 11.113 | 11,94 | 12.629 | 13,02 |
| LU0514695690 - Participaciones DB X-TRACKERS MSCI CHINA TRN I | EUR | 518 | 0,56 | 622 | 0,64 |
| US78464A8707 - Participaciones SPDR S&P BIOTECH ETF | USD | 210 | 0,23 | 184 | 0,19 |
| IE00B1YBRZ95 - Participaciones STONE HARBOR INVESTMENT FUNDS | EUR | 315 | 0,34 | 337 | 0,35 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00BK8JH525 - Participaciones SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMER 0* | EUR | 794 | 0,85 | 846 | 0,87 |
| IE00BJ5JNT46 - Participaciones LAZARD GLOBAL INV FUND HQ B-CA | EUR | 463 | 0,50 | 491 | 0,51 |
| LU2344565713 - Participaciones UBS LUX BND CHINA HY | USD | 693 | 0,74 | 759 | 0,78 |
| TOTAL IIC | | 2.994 | 3,22 | 3.238 | 3,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 35.104 | 37,71 | 37.114 | 38,26 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 76.040 | 81,68 | 84.991 | 87,62 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,85% 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)