

LORETO PREMIUM RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 5289

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) LORETO INVERSIONES, SGIIC, SA **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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

serviciodeatencion@loretomutua.com

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

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: 5 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice (50%) EURO STOXX 50 Net Return y (50%) Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. 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).

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 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,91 | 0,00 | 0,91 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,25 | -0,31 | -0,25 | -0,35 |

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 | 45.448,41 | 45.448,41 | 1,00 | 1,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 Euros | NO |
| R | 425.617,68 | 364.671,92 | 161,00 | 153,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I | EUR | 50.003 | 46.128 | 25.275 | 18.514 |
| R | EUR | 4.788 | 3.788 | 2.948 | 135 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I | EUR | 1.100,2184 | 1.014,9454 | 1.010,0965 | 925,6947 |
| R | EUR | 11,2495 | 10,3878 | 10,3797 | 9,5505 |

(*)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 | 0,10 | | 0,10 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| R | al fondo | 0,20 | | 0,20 | 0,20 | | 0,20 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 8,40 | 8,40 | 14,62 | -0,70 | 15,28 | 0,48 | 9,12 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,11 | 26-02-2021 | -1,11 | 26-02-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,29 | 01-03-2021 | 1,29 | 01-03-2021 | | |

(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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,20 | 7,20 | 18,14 | 11,92 | 22,22 | 23,12 | 7,64 | | |
| Ibex-35 | 17,00 | 17,00 | 25,95 | 21,33 | 32,18 | 34,23 | 12,36 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,20 | 0,20 | 0,18 | 0,12 | 0,59 | 0,48 | 0,25 | | |
| 50 EURO STOXX 50 NET RETURN 50 BLOOMBERG BARCLAYS | 6,61 | 6,61 | 10,82 | 9,79 | 16,48 | 16,21 | 6,48 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,32 | 11,32 | 11,94 | 10,37 | 10,98 | 11,94 | 5,03 | | |

(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.

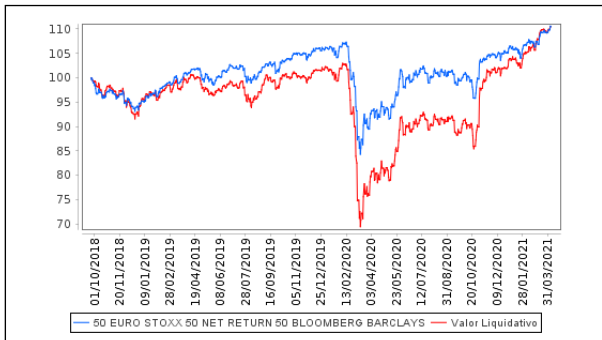
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,49 | 0,49 | 0,21 | |

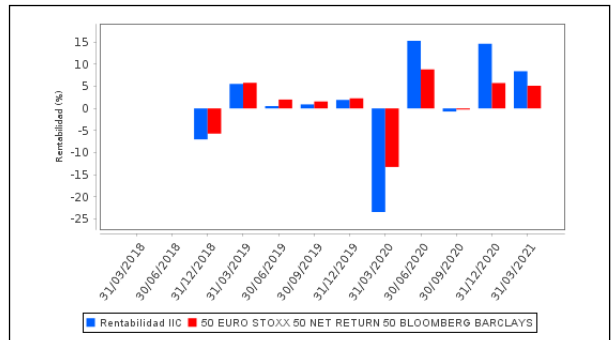
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 8,29 | 8,29 | 14,51 | -0,80 | 15,16 | 0,08 | 8,68 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,11 | 26-02-2021 | -1,11 | 26-02-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,29 | 01-03-2021 | 1,29 | 01-03-2021 | | |

(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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,19 | 7,19 | 18,14 | 11,93 | 22,21 | 23,12 | 7,65 | | |
| Ibex-35 | 17,00 | 17,00 | 25,95 | 21,33 | 32,18 | 34,23 | 12,36 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,20 | 0,20 | 0,18 | 0,12 | 0,59 | 0,48 | 0,25 | | |
| 50 EURO STOXX 50 NET RETURN 50 BLOOMBERG BARCLAYS | 6,61 | 6,61 | 10,82 | 9,79 | 16,48 | 16,21 | 6,48 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,72 | 11,72 | 12,47 | 10,92 | 11,66 | 12,47 | 5,09 | | |

(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.

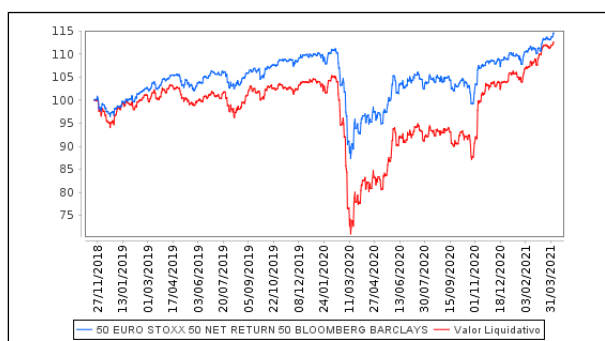
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,89 | 0,89 | 0,19 | |

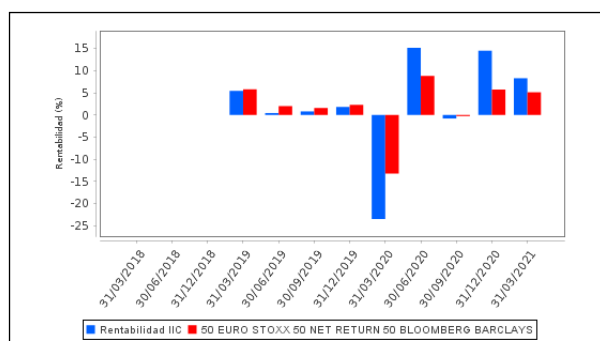
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 52.438 | 131 | 3 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 51.971 | 156 | 8 |
| 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 | 97.456 | 140 | 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 | 201.865 | 427 | 5,73 |

*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 | 48.188 | 87,95 | 43.805 | 87,76 |
| * Cartera interior | 13.778 | 25,15 | 13.697 | 27,44 |
| * Cartera exterior | 34.302 | 62,61 | 29.971 | 60,04 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 108 | 0,20 | 137 | 0,27 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 6.678 | 12,19 | 5.699 | 11,42 |
| (+/-) RESTO | -75 | -0,14 | 412 | 0,83 |
| TOTAL PATRIMONIO | 54.791 | 100,00 % | 49.916 | 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) | 49.916 | 44.512 | 49.916 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 1,30 | -2,27 | 1,30 | -162,31 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 8,07 | 13,57 | 8,07 | -35,34 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,29 | 13,71 | 8,29 | -34,26 |
| + Intereses | 0,10 | 0,19 | 0,10 | -40,93 |
| + Dividendos | 0,11 | 0,24 | 0,11 | -48,95 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,10 | 0,74 | 0,10 | -84,87 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 6,11 | 9,17 | 6,11 | -27,67 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,64 | 2,27 | 1,64 | -21,52 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,12 | 1,16 | -0,12 | -111,11 |
| ± Otros resultados | 0,35 | -0,06 | 0,35 | -685,60 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,22 | -0,14 | -0,22 | 72,62 |
| - Comisión de gestión | -0,11 | -0,11 | -0,11 | 6,74 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 6,50 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 16,59 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 62,50 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,09 | -0,01 | -0,09 | 1.430,51 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + 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) | 54.791 | 49.916 | 54.791 | |

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

3. Inversiones financieras

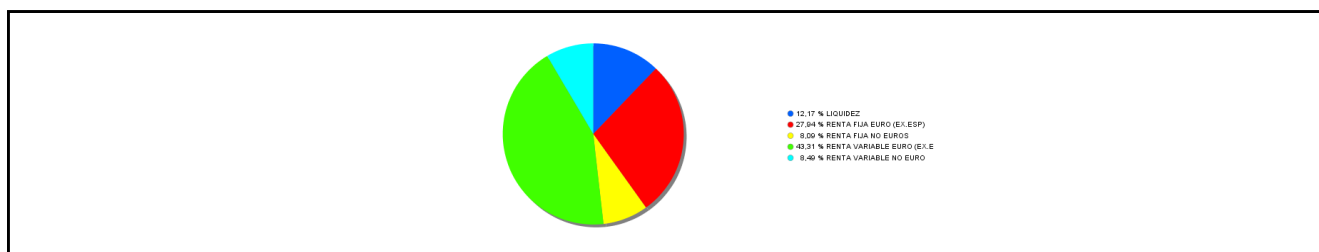
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 9.142 | 16,69 | 10.181 | 20,40 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 186 | 0,34 | 187 | 0,37 |
| TOTAL RENTA FIJA | 9.329 | 17,03 | 10.368 | 20,77 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.449 | 8,12 | 3.329 | 6,67 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 4.449 | 8,12 | 3.329 | 6,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 13.778 | 25,15 | 13.697 | 27,44 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 10.333 | 18,86 | 8.115 | 16,26 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 300 | 0,60 |
| TOTAL RENTA FIJA | 10.333 | 18,86 | 8.415 | 16,86 |
| TOTAL RV COTIZADA | 21.934 | 40,03 | 18.542 | 37,15 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 21.934 | 40,03 | 18.542 | 37,15 |
| TOTAL IIC | 2.035 | 3,71 | 2.994 | 6,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 34.302 | 62,61 | 29.952 | 60,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 48.080 | 87,75 | 43.649 | 87,44 |

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

Los productos estructurados suponen un 1,85% 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)

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 aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Partícipes significativos a 31 de Marzo de 2021.

Partícipe (persona jurídica) con una inversión en la Clase I del fondo de 45.448,411373 participaciones, lo que representa un 91,26% del patrimonio del mismo. d) La entidad depositaria ha actuado como vendedor o comprador para el Fondo en las siguientes operaciones :

TOTAL COMPRAS ACTIVOS RENTA FIJA : 6.012.283,07 euros (11,57% del patrimonio medio del Fondo)

TOTAL VENTAS ACTIVOS RENTA FIJA: 1.848.486,78 euros (3,56% 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 primer trimestre del año se cierra con fuertes subidas en los activos de riesgo. A diferencia de ocasiones anteriores, las bolsas europeas han tenido un mejor desempeño que sus homólogas americanas. El Eurostoxx 50 salda el período con una revalorización del 10,3%, el selectivo español IBEX un 6,27%, frente al S&P que subió un 5,7% y un Nasdaq que cerró en un 2,78%.

Este mejor comportamiento de Europa frente a EE. UU viene explicado por la fuerte rotación del sector de crecimiento de tecnología a los sectores de valor de finanzas y energía, sectores que pesan más en las plazas bursátiles europeas. Esta rotación sectorial se debe, en parte, al fuerte repunte en las rentabilidades de los bonos que se produjo en el mes de febrero. La rentabilidad del bono americano se disparó un 0,9% desde finales de 2020, al 1,7%, mientras que el bono alemán cerró en el -0.29%, desde el -0.57% de finales de año.

Los buenos datos económicos, las altas expectativas de crecimiento y la abundancia de estímulos han generado

preocupaciones sobre la inflación y, por lo tanto, sobre los tipos de interés. Sin embargo, consideramos que las razones por las que los tipos están subiendo (es decir, una mejor perspectiva económica, frente a un ajuste monetario) pueden ser un buen augurio para los precios de las acciones en el futuro, siempre y cuando no se produzca un endurecimiento monetario por parte de los Bancos Centrales, que parece no es el caso. Las autoridades monetarias continúan con sus políticas acomodaticias, el BCE decidió, tras el repunte de tipos del mes de febrero, aumentar las compras semanales de deuda, mientras que la FED revisó al alza sus pronósticos de crecimiento e inflación para 2021, pero mantuvo intacta su intención de no subir tipos hasta 2024.

En cuanto a la evolución de la pandemia, han surgido enormes disparidades en las tasas de recuperación entre países y regiones, debido a las diferencias en las políticas y las tasas de vacunación. Reino Unido y Estados Unidos están liderando el proceso de vacunación, mientras que Europa está quedando rezagada tras los problemas de suministro y efectos secundarios de Astrazeneca. A esto se une una nueva ola de brotes en Francia, Alemania y otros países europeos, lo que lleva a otra ronda de bloqueo y a un cierto retraso en la recuperación del Viejo Continente. Creemos que el proceso de vacunación cogerá tracción en Europa durante este próximo trimestre y que los datos económicos empezarán a sorprender positivamente a partir del segundo semestre del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición total a renta fija se sitúa en torno al 39% del patrimonio, frente al 41% del período anterior. El peso en letras españolas de corto plazo es del 15%, al que se ha sumado un 6,5% en letras inglesas para mantener exposición a la libra, divisa que confiamos se revalorice a lo largo de este año por las mejores expectativas de crecimiento en Reino Unido. La renta fija corporativa cae un 4% hasta el 14%. Continuamos con el peso en fondos de renta fija emergente en dólar y divisa local, con un total del 2,5% del patrimonio.

Hemos mantenido a lo largo del período una duración baja, que mantenemos a fecha del presente informe, ya que podemos ver repuntes adicionales en los tipos en las próximas semanas si nada se tuerce con las vacunas.

La liquidez del fondo es elevada, un 12%, al que habría que sumar el 21% en posiciones de muy corto plazo (letras).

En términos de divisa, aparte de la compra de libra materializada en la compra de letras inglesas, hemos cerrado la posición larga en futuros del real brasileño, ya que el país el carioca no acaba de controlar la pandemia.

En el primer trimestre hemos visto un buen comportamiento en los sectores autos (VW, BMW etc), basic resources (acero, cobre etc), travel & leisure (ej. hoteles y aerolíneas) y bancos -sectores cíclicos-. En los últimos tres meses las carteras estaban posicionadas para un movimiento cíclico.

Seguimos viendo que el proceso de vacunación es complicado, sobre todo en Europa. Mantenemos una tesis de recuperación de la economía.

A lo largo del primer trimestre, hemos sido consistentes con nuestra tesis de inversión, dándole una importancia mayor a los sectores cíclicos y apostando por la reapertura de las economías.

La exposición en renta variable, tanto en contado como en futuros, a cierre de trimestre, ha sido del 49%, frente al 47% a cierre del año anterior.

c) Índice de referencia.

Durante el período, la rentabilidad del índice de referencia -Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (50%) y Eurostoxx Net Return (50%)- fue del 5,12%, frente al 8,40% del fondo en su clase institucional, y 8,29% 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 indicizada al mismo. Por tanto, debido a la diferencia de peso en renta variable y renta fija del fondo respecto al índice de referencia, 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 aumentado en 4.875.000 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 1,3% debido a suscripciones y reembolsos, un 8,29% debido a rendimientos de gestión y un -0,22% como consecuencia de los gastos repercutidos al fondo.

El número de participes varía desde los 154 hasta los 162.

La rentabilidad media de la liquidez, en porcentaje anualizado, fue del -0,25%, debido a los tipos negativos que cotizan ahora en mercado.

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

Los resultados de 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, hemos reducido paulatinamente el peso en deuda corporativa de más riesgo. Se ha reducido el peso en financieros, con la venta de las preferentes de Intesa y Unicredito, y en el de autos con la venta de los bonos de Faurecia y Gestamp. No se han añadido bonos corporativos nuevos al fondo durante el trimestre.

Durante el trimestre, el etf de renta fija emergente en moneda local ha sido el activo que más ha penalizado a la cartera, seguido del fondo de renta fija emergente en dólar. En el lado contrario, la renta fija en libras, mediante el bono de NationWide y de la letra inglesa, que han contribuido positivamente al fondo, seguido de la preferentes de Unicredito.

Respecto a la renta variable, hemos recogido beneficios en valores como Nordea y Sabadell en bancos, Ashtead, Piaggio, Exxon, Adidas y Volkswagen. Seguimos sobreponderados en industriales y jugando recovery plays, apoyados por la tesis de reapertura y vivir con los cinco sentidos. Hemos bajado riesgo para poder comprar más abajo en el momento que llegue el risk off.

Por la parte de las compras, hemos incrementado posiciones en ideas en las que consideramos que existen catalizadores a corto plazo (ACS, Engie y EDF), donde hay visibilidad (Amundi, Sodexo, KPN, Carlsberg o Elis) o por valoración y otros ángulos (Merlin, Fresenius, Bureau Veritas), entre otros.

A lo largo del trimestre, los valores que más han contribuido a la rentabilidad positiva del fondo han sido, Repsol, Axa, Nokia, Exxon, Persimmon y Arcelormittal. Por el otro lado, los valores que han contribuido negativamente al fondo han sido Alstom, Valeo, Korian, Hochtief, Elis, ABI y Commerzbank.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo se realizaron operaciones con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión y cobertura. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera a los movimientos de mercados. A fecha 31 de marzo, no hay posición en derivados.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,90%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 27,19%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo a lo largo del último trimestre ha sido del 7,2%, frente al 6,61% del índice. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De acuerdo con lo previsto en sus procedimientos, Loreto Inversiones, SGIIC, S.A.U. ejerce los derechos inherentes a los valores que integran el patrimonio de los Fondos gestionados en beneficio de los partícipes, en particular el derecho de asistencia y voto en las juntas generales, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación conjunta de los Fondos gestionados represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada y que dicha participación tenga una antigüedad superior a 12 meses, así como en aquellos otros casos que estime conveniente el Departamento de Gestión de Inversiones.

Durante este 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.

Con una recuperación económica y del mercado bien encaminada y, con suerte, más buenas noticias por venir a medida que los lanzamientos mundiales de vacunas se aceleren, ¿cómo se prevé que se comporten los mercados bursátiles tras una recesión? Estadísticamente, al alza en el segundo año, aunque hayan recuperado mucho desde mínimos como es el caso. Este año, la bolsa está siendo liderada por los sectores que nos permitían vivir la vida con los cinco sentidos, y así esperamos que continúe, a medida que la población sea vacunada. La política monetaria y fiscal muy expansiva, el crecimiento económico y las mejoras de los resultados empresariales nos permiten pensar que la bolsa continuará su

tendencia ascendente durante el resto del año. De producirse correcciones, que todos los años las hay, serán puntuales y deben de ser aprovechadas para incrementar exposición a la renta variable y hacer reajustes sectoriales.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000128B8 - Bonos BONOS Y OBLIGACIONES 0,750 2021-07-30 | EUR | 1.005 | 1,83 | 0 | 0,00 |
| ES0L02103056 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,557 2021-03-05 | EUR | 0 | 0,00 | 2.004 | 4,02 |
| ES0L02104161 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,557 2021-04-16 | EUR | 0 | 0,00 | 1.504 | 3,01 |
| ES0L02105077 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,542 2021-05-07 | EUR | 1.002 | 1,83 | 2.006 | 4,02 |
| ES0L02106117 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,565 2021-06-11 | EUR | 0 | 0,00 | 1.003 | 2,01 |
| ES0L02106117 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,641 2021-06-11 | EUR | 0 | 0,00 | 502 | 1,00 |
| ES0L02107099 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,506 2021-07-09 | EUR | 2.506 | 4,57 | 0 | 0,00 |
| ES0L02107099 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,543 2021-07-09 | EUR | 1.002 | 1,83 | 0 | 0,00 |
| ES0L02107099 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,577 2021-07-09 | EUR | 2.003 | 3,66 | 0 | 0,00 |
| ES0L02109103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,508 2021-09-10 | EUR | 501 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| ES00000123B9 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,500 2021-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 2.048 | 4,10 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 8.020 | 14,64 | 9.067 | 18,16 |
| ES0865936001 - Bonos BANCA CORPORACION B 1,875 2049-10-02 | EUR | 211 | 0,38 | 208 | 0,42 |
| ES0205045018 - Bonos CAIXA (ANTES CRITERI) 1,500 2023-05-10 | EUR | 308 | 0,56 | 310 | 0,62 |
| ES0313307201 - Bonos BANKIA SA 0,875 2024-03-25 | EUR | 103 | 0,19 | 103 | 0,21 |
| ES0305045009 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,375 2024-04-10 | EUR | 104 | 0,19 | 104 | 0,21 |
| ES0244251015 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,750 2030-07 | EUR | 397 | 0,72 | 389 | 0,78 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.122 | 2,05 | 1.114 | 2,23 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 9.142 | 16,69 | 10.181 | 20,40 |
| ES0505287310 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,600 2022-09-16 | EUR | 186 | 0,34 | 187 | 0,37 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 186 | 0,34 | 187 | 0,37 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 9.329 | 17,03 | 10.368 | 20,77 |
| ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA | EUR | 848 | 1,55 | 790 | 1,58 |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD | EUR | 376 | 0,69 | 275 | 0,55 |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 526 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO | EUR | 699 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 319 | 0,64 |
| ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 11 | 0,02 |
| ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO | EUR | 657 | 1,20 | 595 | 1,19 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA | EUR | 588 | 1,07 | 473 | 0,95 |
| ES06784309D9 - Derechos TELEFONICA SA | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 0,05 |
| ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA | EUR | 755 | 1,38 | 839 | 1,68 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.449 | 8,12 | 3.329 | 6,67 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.449 | 8,12 | 3.329 | 6,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 13.778 | 25,15 | 13.697 | 27,44 |
| GB0009997999 - Bonos UNITED KINGDOM OF GR 4,000 2021-06-07 | GBP | 3.599 | 6,57 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 3.599 | 6,57 | 0 | 0,00 |
| FR0013169778 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2023-05-17 | EUR | 204 | 0,37 | 204 | 0,41 |
| XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 204 | 0,41 |
| XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08 | EUR | 407 | 0,74 | 406 | 0,81 |
| XS1980189028 - Bonos PSA BANQUE FRANCE 0,500 2022-04-12 | EUR | 105 | 0,19 | 105 | 0,21 |
| XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04 | EUR | 96 | 0,17 | 93 | 0,19 |
| FR0013446580 - Obligaciones CARREFOUR SA 0,051 2023-09-12 | EUR | 201 | 0,37 | 201 | 0,40 |
| PTBT30M0098 - Bonos BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27 | EUR | 288 | 0,53 | 289 | 0,58 |
| XS2066749461 - Bonos UNICREDIT LEASING CO 0,502 2022-10-18 | EUR | 605 | 1,11 | 605 | 1,21 |
| XS2069040389 - Bonos ANIMA HOLDING SPA 1,750 2026-10-23 | EUR | 257 | 0,47 | 253 | 0,51 |
| XS2072815066 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,750 2025-01-28 | EUR | 182 | 0,33 | 181 | 0,36 |
| FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04 | EUR | 186 | 0,34 | 188 | 0,38 |
| XS2083299284 - Bonos HITACHI LTD 0,125 2022-11-29 | EUR | 100 | 0,18 | 100 | 0,20 |
| XS1963830002 - Obligaciones FAURECIA 1,562 2026-06-15 | EUR | 0 | 0,00 | 272 | 0,55 |
| XS2102388597 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,250 2030-01-15 | GBP | 179 | 0,33 | 179 | 0,36 |
| XS2099704731 - Obligaciones BOC LUXEMBOURG SA 0,125 2023-01-16 | EUR | 305 | 0,56 | 305 | 0,61 |
| FR0013478849 - Bonos QDTFP 2,25% 02/03/25 2,250 2025-02-03 | EUR | 202 | 0,37 | 197 | 0,39 |
| XS2107332483 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,039 2023-04- | EUR | 501 | 0,91 | 504 | 1,01 |
| XS2108460184 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 1,000 2023-01-24 | GBP | 592 | 1,08 | 566 | 1,13 |
| FR0013329315 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18 | EUR | 99 | 0,18 | 99 | 0,20 |
| IT0005163602 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,291 2023-03- | EUR | 301 | 0,55 | 300 | 0,60 |
| XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2028-02-12 | EUR | 576 | 1,05 | 574 | 1,15 |
| XS2121417989 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,625 2025-02-18 | EUR | 628 | 1,15 | 621 | 1,24 |
| XS2121441856 - Bonos UNICREDIT SPA 1,937 2049-12-03 | EUR | 0 | 0,00 | 335 | 0,67 |
| FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2028-02-27 | EUR | 100 | 0,18 | 99 | 0,20 |
| XS2124980256 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 2,062 2049-08- | EUR | 0 | 0,00 | 613 | 1,23 |
| XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK 6,125 2049-04-09 | EUR | 215 | 0,39 | 214 | 0,43 |
| XS2232027727 - Bonos KION GROUP AG 1,625 2025-09-24 | EUR | 104 | 0,19 | 103 | 0,21 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 6.434 | 11,74 | 7.815 | 15,66 |
| XS2057069507 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,087 2021-09- | EUR | 300 | 0,55 | 301 | 0,60 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 300 | 0,55 | 301 | 0,60 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 10.333 | 18,86 | 8.115 | 16,26 |
| XS2267981020 - Pagarés ACCIONA SA 0,010 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 300 | 0,60 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 300 | 0,60 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 10.333 | 18,86 | 8.415 | 16,86 |
| DE0005470405 - Acciones LANXESS | EUR | 528 | 0,96 | 527 | 1,06 |
| DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 296 | 0,54 | 234 | 0,47 |
| DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF | EUR | 510 | 0,93 | 532 | 1,07 |
| DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG | EUR | 0 | 0,00 | 325 | 0,65 |
| DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK | EUR | 327 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| DK0010181759 - Acciones CARLSBERG B | DKK | 265 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN | EUR | 984 | 1,80 | 0 | 0,00 |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA | EUR | 460 | 0,84 | 418 | 0,84 |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL SA | EUR | 394 | 0,72 | 667 | 1,34 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI | EUR | 640 | 1,17 | 598 | 1,20 |
| FR0000120628 - Acciones AXA SA | EUR | 617 | 1,13 | 429 | 0,86 |
| FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE | EUR | 497 | 0,91 | 415 | 0,83 |
| FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA | EUR | 0 | 0,00 | 241 | 0,48 |
| FR0013176526 - Acciones VALEO | EUR | 698 | 1,27 | 387 | 0,78 |
| FR0000130452 - Acciones EIFFAGE SA | EUR | 821 | 1,50 | 571 | 1,14 |
| FR0000133308 - Acciones ORANGE SA | EUR | 1.008 | 1,84 | 934 | 1,87 |
| FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA | EUR | 783 | 1,43 | 1.030 | 2,06 |
| GB0006825383 - Acciones PERSIMMON | GBP | 0 | 0,00 | 770 | 1,54 |
| GB00B4H4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC | GBP | 897 | 1,64 | 759 | 1,52 |
| GB00B1KJJ408 - Acciones WHITBREAD | GBP | 352 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| IT0003856405 - Acciones FINMECCANICA | EUR | 306 | 0,56 | 262 | 0,53 |
| NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 405 | 0,74 | 286 | 0,57 |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV | EUR | 0 | 0,00 | 458 | 0,92 |
| SE0000667891 - Acciones SANDVIK | SEK | 560 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 373 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| FR0000120644 - Acciones DANONE SA | EUR | 0 | 0,00 | 360 | 0,72 |
| GB0000536739 - Acciones ASHTREAD GROUP PLC | GBP | 0 | 0,00 | 294 | 0,59 |
| GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE | GBP | 0 | 0,00 | 775 | 1,55 |
| FR0012435121 - Acciones ELIS SA | EUR | 487 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 390 | 0,71 | 186 | 0,37 |
| NL0011540547 - Acciones ABN AMRO | EUR | 311 | 0,57 | 241 | 0,48 |
| NL0011585146 - Acciones FERRARI NV | EUR | 499 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| US3984384087 - Acciones GRIFOLS SA | USD | 649 | 1,18 | 332 | 0,67 |
| FR0004125920 - Acciones AMUNDI SA | EUR | 536 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG | EUR | 0 | 0,00 | 291 | 0,58 |
| FR0010386334 - Acciones KORIAN SA | EUR | 626 | 1,14 | 647 | 1,30 |
| FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS SA | EUR | 752 | 1,37 | 0 | 0,00 |
| US86959K1051 - Acciones SUZANO PAPEL E CELULOSE SA | USD | 307 | 0,56 | 540 | 1,08 |
| IT0003132476 - Acciones ENI SPA | EUR | 370 | 0,68 | 302 | 0,60 |
| DE0007037129 - Acciones RWE AG | EUR | 224 | 0,41 | 232 | 0,46 |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE | EUR | 1.012 | 1,85 | 925 | 1,85 |
| FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE SA | EUR | 1.097 | 2,00 | 0 | 0,00 |
| US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION | USD | 0 | 0,00 | 543 | 1,09 |
| AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LIMITED | USD | 541 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 917 | 1,67 | 609 | 1,22 |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG | EUR | 0 | 0,00 | 457 | 0,92 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG | EUR | 505 | 0,92 | 451 | 0,90 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ | EUR | 0 | 0,00 | 756 | 1,52 |
| GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC | GBP | 493 | 0,90 | 472 | 0,95 |
| IT0003073266 - Acciones PIAGGIO | EUR | 0 | 0,00 | 283 | 0,57 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG | EUR | 492 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 21.934 | 40,03 | 18.542 | 37,15 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 21.934 | 40,03 | 18.542 | 37,15 |
| US4642873909 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS | USD | 593 | 1,08 | 906 | 1,81 |
| IE00B1YBRZ95 - Participaciones STONE HARBOR INVESTMENT FUNDS | EUR | 428 | 0,78 | 447 | 0,90 |
| IE00BK8JH525 - Participaciones SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMER 0* | EUR | 1.014 | 1,85 | 1.095 | 2,19 |
| US4642872349 - Participaciones SHARES MSCI EMERGING MKT | USD | 0 | 0,00 | 546 | 1,09 |
| TOTAL IIC | | 2.035 | 3,71 | 2.994 | 6,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 34.302 | 62,61 | 29.952 | 60,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 48.080 | 87,75 | 43.649 | 87,44 |

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

Los productos estructurados suponen un 1,85% 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)

| |
|--|
| |
|--|