

## LORETO PREMIUM GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5290

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) LORETO INVERSIONES, SGIIC, SA      **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:**  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS      **Rating Depositorio:** A+ (FITCH)

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

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

### Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 40 5ª PLANTA 28046 MADRID

### Correo Electrónico

[info@loretoinversiones.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/08/2018

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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 EURO STOXX 50 Net Return -para renta variable- y Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index -para renta fija-. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Se invierte un 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será del 0-100%. Los emisores y mercados serán de países OCDE o de países emergentes, sin limitación. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. 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	0,18	0,57	1,39	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,58	-0,53	-0,47	-0,38

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	99.871,23	117.872,43	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
R	397.803,49	377.056,37	168,00	164,00	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	108.094	91.789	55.950	48.625
R	EUR	4.431	2.497	1.707	35

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
I	EUR	1.082,3376	1.019,9031	983,5713	936,7171
R	EUR	11,1396	10,5285	10,1941	9,7474

(\*)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	0,20		0,20	0,60		0,60	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,12	-1,18	1,40	5,90	12,31	3,69	5,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	28-09-2021	-0,86	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	05-08-2021	1,02	05-08-2021		

(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	5,00	5,12	4,32	5,39	15,66	20,26	5,84		
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,36		
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,20	0,15	0,20	0,18	0,48	0,25		
EURO STOXX 50 NET RETURN	13,55	14,69	12,81	13,18	21,66	32,32	12,90		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,92	8,92	9,23	9,69	10,26	10,26	4,04		

(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.

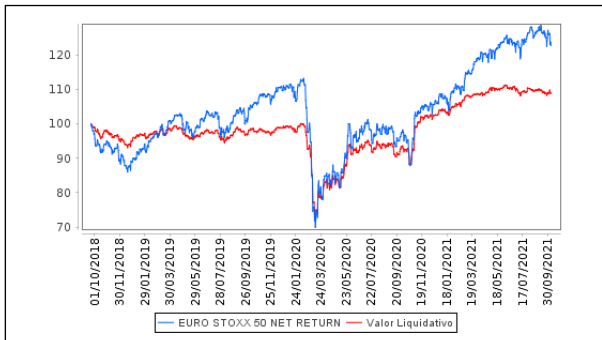
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,48	0,22	

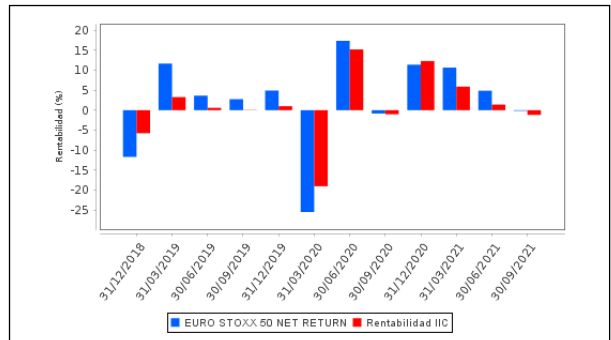
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,80	-1,28	1,30	5,80	12,20	3,28	4,58		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	28-09-2021	-0,86	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	05-08-2021	1,02	05-08-2021		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,00	5,11	4,32	5,40	15,64	20,26	5,84		
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,36		
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,20	0,15	0,20	0,18	0,48	0,25		
EURO STOXX 50 NET RETURN	13,55	14,69	12,81	13,18	21,66	32,32	12,90		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,11	9,11	9,45	9,97	10,62	10,62	3,83		

(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.

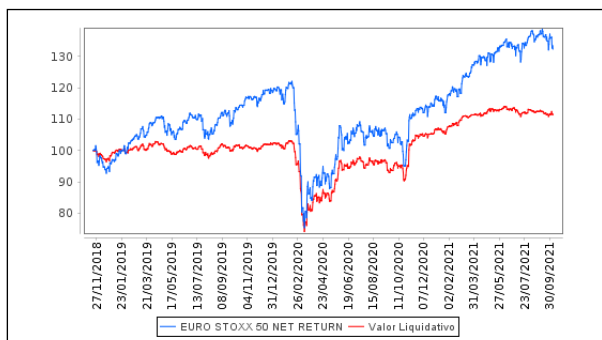
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,66	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,88	0,19	

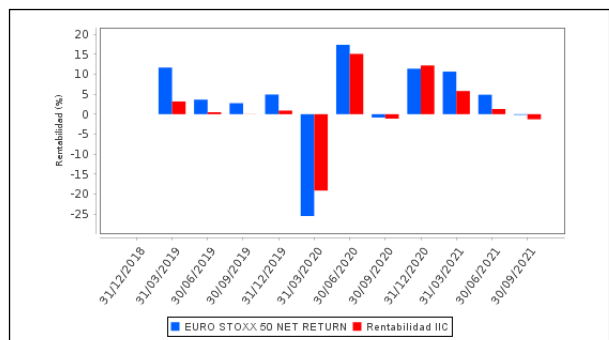
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	101.025	146	-1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	66.744	168	-2
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	113.900	168	-1
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	281.669	482	-1,19

\*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	100.131	88,98	124.999	93,74
* Cartera interior	42.762	38,00	63.137	47,35
* Cartera exterior	57.345	50,96	61.800	46,34
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,02	61	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.220	10,86	9.733	7,30
(+/-) RESTO	175	0,16	-1.379	-1,03
TOTAL PATRIMONIO	112.526	100,00 %	133.353	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)	133.353	101.169	94.286	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,16	28,83	12,05	-162,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,13	1,04	5,10	-215,00
(+) Rendimientos de gestión	-1,02	1,19	5,56	-189,46
+ Intereses	-0,02	0,06	0,10	-131,33
+ Dividendos	0,08	0,56	0,75	-84,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,06	-99,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,44	0,21	2,52	-826,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46	0,13	1,82	265,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,11	0,31	0,14	-136,08
± Otros resultados	0,01	-0,09	0,17	-115,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,15	-0,46	-22,61
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,31	7,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	6,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-67,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,58
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,03	-0,09	-124,53
(+) 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)	112.526	133.353	112.526	

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

### 3. Inversiones financieras

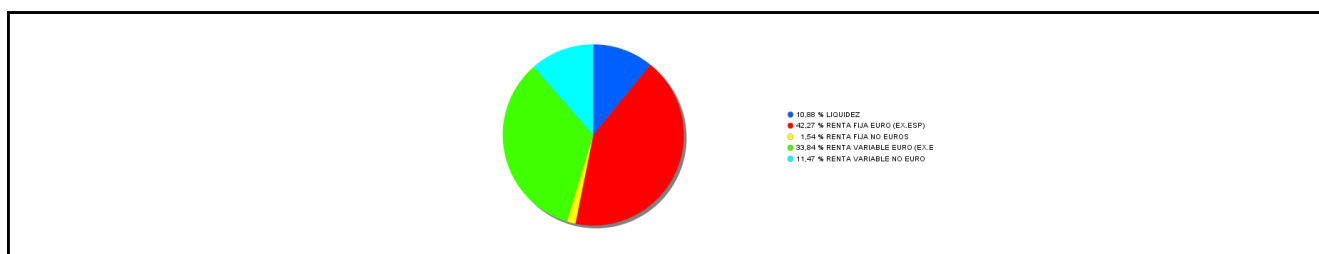
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.439	30,61	55.310	41,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	373	0,33	373	0,28
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>34.812</b>	<b>30,94</b>	<b>55.683</b>	<b>41,76</b>
TOTAL RV COTIZADA	7.950	7,06	7.454	5,59
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>7.950</b>	<b>7,06</b>	<b>7.454</b>	<b>5,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>42.762</b>	<b>38,00</b>	<b>63.137</b>	<b>47,35</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.388	12,79	15.425	11,57
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>14.388</b>	<b>12,79</b>	<b>15.425</b>	<b>11,57</b>
TOTAL RV COTIZADA	39.658	35,24	42.963	32,22
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>39.658</b>	<b>35,24</b>	<b>42.963</b>	<b>32,22</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3.290</b>	<b>2,92</b>	<b>3.412</b>	<b>2,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>57.336</b>	<b>50,95</b>	<b>61.800</b>	<b>46,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>100.098</b>	<b>88,96</b>	<b>124.938</b>	<b>93,69</b>

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

Los productos estructurados suponen un 1,41% 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
DJ EURO STOXX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 10	2.034	Inversión
Total subyacente renta variable		2034	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2034</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes



No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Partícipes significativos a 30 de Septiembre de 2021.

Partícipes (personas jurídicas) con una inversión en la Clase I del fondo de 39.953,300794 y 59.917,933087 participaciones, lo que representa un 38,43% y 57,63% respectivamente del patrimonio del mismo.

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 del año se cierra con bajadas ligeras en el MSCI World, Eurostoxx 50 y en el Shanghai Composite. El Stoxx 600 y el S&P 500 saldan el período con una subida de un 0,4% y 0,2%, respectivamente. El selectivo español, el IBEX35, baja un 0,3%.

El mejor comportamiento de Europa frente a EEUU se debe, principalmente, al mejor comportamiento de las pequeñas y medianas compañías en el Viejo Continente (Eurostoxx small subió un 1,1%, frente al Russell 2000, que bajó un 4,6%). La rotación sectorial, de sectores crecimiento a sectores de valor (principalmente finanzas y energía), ha continuado este período lo que ha favorecido también a los mercados europeos. Esta rotación, se ha producido principalmente por el fuerte repunte en las rentabilidades de los bonos. El bono americano a 10 años terminó el mes de septiembre con un rendimiento de casi 1,5%, continuando el debate sobre si los datos de inflación son transitorios o no y sobre el calendario

de retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal.

Durante el período, se han publicado datos económicos menos positivos, tanto en EEUU como en Europa, lo que contrasta con las altas expectativas de crecimiento y la abundancia de estímulos. A pesar de todo, la atención del mercado ha estado centrada en la inflación y en los mensajes de bancos centrales sobre el inicio de la retirada de estímulos en EEUU, y el sesgo más agresivo de subidas de tipos por parte del Banco de Inglaterra. Esperemos que las razones por las que los tipos están subiendo vayan en línea con una mejor perspectiva económica; más crecimiento económico que inflación. El mercado parece que está descontando una moderación del crecimiento para el año que viene, habiendo alcanzado ya el pico de crecimiento. Hay que tener en consideración que el inicio de la retirada de estímulos, que esperamos para diciembre de 2021, no significa subida de tipos de interés, lo que no se producirá antes de 2023. Los dilemas del mercado ahora son una combinación de subidas de precios de energía (su impacto en costes de transporte y en otros muchos aspectos) y el impacto en márgenes. En EEUU seguimos con el debate sobre el techo de deuda (los políticos han comprado algo de tiempo) y las negociaciones para la aprobación del plan de infraestructuras y gasto social. China se ha visto afectada por la imposición de una serie de medidas regulatorias (tecnología, educación, criptodivisas, mercado inmobiliario y emisiones de carbón) y mensajes (posiblemente constructivos) sobre un deseo de prosperidad compartida, por lo que podríamos ver en los próximos meses estímulos adicionales de las autoridades chinas para estabilizar la economía.

En cuanto a la pandemia, el mundo poco a poco está volviendo a la normalidad. El mercado sigue premiando la vuelta a la normalidad vía sectores de ocio y hoteles, el segundo mejor sector del mes de septiembre después de la energía. Seguimos constructivos con los datos de movimiento: tráfico aéreo, viajes en carretera y trenes e ingresos por habitación mejorando en los hoteles.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición total a renta fija se sitúa en torno al 46% del patrimonio, frente al 55% del período anterior. La bajada en peso en el activo se produce, principalmente, por un menor peso en letras españolas de corto plazo, un 29% actualmente, frente a un 40% de finales de junio. La renta fija corporativa disminuye ligeramente su porcentaje en un 2% y se sitúa en 15% del patrimonio. Continuamos con el peso en fondos de renta fija emergente en dólar y divisa local por un 2% del patrimonio, que no han tenido un buen comportamiento, ante los renovados temores a la inflación a nivel global.

Al igual que ha pasado a lo largo de todo el 2021, seguimos con exposición en duración muy baja con la mayoría de los activos concentrándose en vencimientos inferiores a cuatro años y con un porcentaje en liquidez importante (11%).

Al final del trimestre, los mercados han estado débiles y con mucha volatilidad (el índice de volatilidad VIX casi tocó 29). Septiembre fue el peor mes desde marzo 2020. Las acciones valor y cíclicas, en general, se comportaron mejor que las acciones de crecimiento. En las últimas semanas, energía fue el mejor sector. El gas Henry Hub subió un 20% y el petróleo Brent/WTI aproximadamente un 10% en el mes de septiembre. Después de energía, se comportaron muy bien hoteles y ocio, bancos y autos. Tecnología, clásico valor de crecimiento, al final del trimestre tuvo un comportamiento débil.

Seguimos con una visión constructiva a largo plazo y hemos aprovechado caídas para comprar ideas más cíclicas a precios muy atractivos. Seguimos con la idea de que los próximos meses podríamos volver a tener mayor exposición a valor/cíclico frente a valores crecimiento/ calidad. También hemos subido nuestra exposición directa a China.

La exposición en renta variable, tanto en contado como en futuros, ha sido del 45,55% a cierre de trimestre.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX 50 Net Return -para renta variable- y Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index -para renta fija-. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Durante el período la rentabilidad del fondo fue del -1,18%, en su clase institucional, y del -1,28%, en su clase retail. La rentabilidad del Eurostoxx 50 Net Return, en ese período, fue del -0,15% y el de Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index del -0,08%.

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

El patrimonio del fondo se ha reducido en 20.827.000 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 -17,16% debido a

suscripciones y reembolsos, un -1,02% debido a rendimientos de gestión y un -0,11% como consecuencia de los gastos repercutidos al fondo. El número de partícipes ha variado respecto al periodo anterior y pasa de 166 a 170. La rentabilidad media de la liquidez, en porcentaje anualizado, fue del -0,58%, 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, se han vendido las dos preferentes de Commerzbank y Abanca al llegar a niveles que nos parecen ya demasiado ajustados ante la probabilidad creciente de mayores tipos a nivel global. El resto de cartera se mantiene igual que a finales de junio, con la mayoría de los bonos centrados en la parte corta de la curva y con nombres de cierta calidad. Por la parte de las compras, sólo se han añadido vencimientos nuevos en las letras al ir venciendo las existentes en el trimestre anterior.

Durante el trimestre el ETF de renta fija emergente en moneda local ha sido el activo que más ha penalizado a la cartera, seguido de la subordinada de Intesa en libras. La renta fija corporativa ha aportado positivamente al fondo a pesar del entorno, con los bonos de Swiss Re y el banco portugués BCP a la cabeza.

Respecto a la renta variable, a lo largo del trimestre hemos comprado Carrefour, Prosus, Alibaba, Baidu, Adecco, Unicredit y Lloyds. Hemos añadido a posiciones como Amadeus, Acciona Energia y Whitbread. En el lado de ventas, hemos reducido posiciones como Alstom, Amazon, Elis y Royal Dutch Shell y hemos vendido Atos y Lanxess.

A lo largo del trimestre, los valores que más han contribuido a la rentabilidad positiva del fondo han sido Royal Dutch Shell, Indra, STMicro, Biomerieux, Krones, Commerzbank, Unicredit y Amadeus. Por el otro lado, los valores que han contribuido negativamente al fondo han sido Dia, Asos, Anheuser-Busch y Tencent Music.

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 2.034.000 euros.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,57%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 12,23%.

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 5,11 %, frente al 14,69% del Eurostoxx Net Return y del 0,20% de la letra española. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una

predicción o un límite de pérdida máxima.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De acuerdo con lo previsto en sus procedimientos, Loreto Inversiones, SGIIC, S.A.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.

La recuperación económica es un hecho. Esperemos que lo peor de la pandemia sea historia y aprendamos a vivir con ello, con la ayuda de las vacunas. La cuestión ahora es cuándo empieza la reducción de estímulos y si vamos a rentabilidades en bonos más altas (¿techo a corto plazo en el bono americano a 10 años en el 2%?). De aquí a finales de años creemos que Europa volverá a niveles prepandemia y para 2022 podríamos ver el PIB en Europa crecer entre un 4% y un 5%.

Las elecciones en Alemania nos van a dar un gobierno de coalición con un papel de los verdes que son buenas noticias para valores en nuestra cartera. En China somos constructivos, después de las caídas y con las perspectivas a largo plazo. Creemos que la compañía Evergrande no es comparable con Lehman y que podríamos ver a corto plazo ayuda monetaria en general en China, pues creemos que las autoridades no van a dejar que el contagio se traslade a otras compañías.

Comenzamos el cuarto trimestre con resultados buenos de los bancos americanos. El posicionamiento, en general, es cauto después de la subida registrada en lo que va de año, a pesar de los riesgos en EEUU (su deuda / negociaciones entre los partidos para distintos paquetes de ayuda), en China (Evergrande, regulación) y las subidas importantes de la energía (petróleo, carbón, gas natural) y en otros muchos metales. Estadísticamente, es muy probable que tengamos un último trimestre en positivo y nuestra apuesta es una combinación de valores cíclicos y valor, que ofrezcan una combinación de crecimiento, pero a un múltiplo razonable

## 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	0	0,00	2.010	1,51
ES0L02107099 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,506 2021-07-09	EUR	0	0,00	6.514	4,89
ES0L02107099 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,543 2021-07-09	EUR	0	0,00	2.004	1,50
ES0L02107099 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,577 2021-07-09	EUR	0	0,00	2.003	1,50
ES0L02109103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,508 2021-09-10	EUR	0	0,00	2.006	1,50
ES0L02109103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,596 2021-09-10	EUR	0	0,00	13.018	9,76
ES0L02110085 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,517 2021-10-08	EUR	1.504	1,34	1.505	1,13
ES0L02110085 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,554 2021-10-08	EUR	5.013	4,45	5.014	3,76
ES0L02110085 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,563 2021-10-08	EUR	2.005	1,78	2.005	1,50
ES0L02111125 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,560 2021-11-12	EUR	3.008	2,67	3.009	2,26
ES0L02112107 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,599 2021-12-10	EUR	13	0,01	13	0,01
ES0L02112107 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,600 2021-12-10	EUR	14.040	12,48	14.040	10,53
ES0L02112107 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,608 2021-12-10	EUR	2.004	1,78	0	0,00
ES0L02201140 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,575 2022-01-14	EUR	50	0,04	0	0,00
ES0L02202114 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,609 2022-02-11	EUR	50	0,04	0	0,00
ES0L02202114 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,577 2022-02-11	EUR	5.013	4,45	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>32.700</b>	<b>29,06</b>	<b>53.141</b>	<b>39,85</b>
ES0865936001 - Bonos ABANCA CORPORACION B 1,875 2049-10-02	EUR	0	0,00	435	0,33
ES0205045018 - Bonos CAIXA (ANTES CRITERI) 1,500 2023-05-10	EUR	616	0,55	617	0,46
ES0313307201 - Bonos BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	205	0,18	205	0,15
ES0305045009 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,375 2024-04-10	EUR	311	0,28	311	0,23
ES0244251015 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,750 2030-07	EUR	607	0,54	601	0,45
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.738</b>	<b>1,54</b>	<b>2.169</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>34.439</b>	<b>30,61</b>	<b>55.310</b>	<b>41,48</b>
ES0505287310 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,600 2022-09-16	EUR	373	0,33	373	0,28
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>373</b>	<b>0,33</b>	<b>373</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>34.812</b>	<b>30,94</b>	<b>55.683</b>	<b>41,76</b>
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	1.400	1,24	1.161	0,87
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	656	0,58	704	0,53
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	700	0,62	690	0,52
ES0105563003 - Acciones ACCIONA SA	EUR	830	0,74	894	0,67
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	582	0,52	532	0,40
ES06670509J8 - Derechos ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	0	0,00	28	0,02
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	858	0,76	844	0,63
ES06828709J5 - Derechos VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	22	0,02
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	978	0,73
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	0	0,00	1.174	0,88
ES0126775032 - Acciones DIA SA	EUR	2.156	1,92	428	0,32
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	768	0,68	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.950</b>	<b>7,06</b>	<b>7.454</b>	<b>5,59</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.950</b>	<b>7,06</b>	<b>7.454</b>	<b>5,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>42.762</b>	<b>38,00</b>	<b>63.137</b>	<b>47,35</b>
FR0013169778 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2023-05-17	EUR	407	0,36	407	0,31
XS1788584321 - Bonos BBVA 0,068 2023-03-09	EUR	705	0,63	705	0,53
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	809	0,72	811	0,61
XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,100 2023-03-28	EUR	1.010	0,90	1.010	0,76
XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	295	0,26	292	0,22
XS2049422343 - Bonos SWISS RE AG 4,250 2049-09-04	USD	183	0,16	179	0,13
FR0013446580 - Obligaciones CARREFOUR SA 0,051 2023-09-12	EUR	503	0,45	503	0,38
PTBIT30M0098 - Bonos BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	516	0,46	507	0,38
XS2066749461 - Bonos UNICREDIT LEASING CO 0,502 2022-10-18	EUR	907	0,81	908	0,68
XS2072815066 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,750 2025-01-28	EUR	366	0,33	367	0,28
FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04	EUR	464	0,41	466	0,35
XS2083299284 - Bonos HITACHI LTD 0,125 2022-11-29	EUR	201	0,18	201	0,15
XS2102388597 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,250 2030-01-15	GBP	606	0,54	612	0,46
XS2099704731 - Obligaciones BOC LUXEMBOURG SA 0,125 2023-01-16	EUR	613	0,54	614	0,46
FR0013478849 - Bonos QDTFFP 2,25% 02/03/25 2,250 2025-02-03	EUR	309	0,27	309	0,23
XS2107332483 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,039 2023-04-	EUR	793	0,71	793	0,59
XS2108460184 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 1,000 2023-01-24	GBP	936	0,83	940	0,71
FR0013329315 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18	EUR	402	0,36	400	0,30
PTGGDAOE0001 - Obligaciones GALP 1,375 2023-09-19	EUR	935	0,83	935	0,70
IT0005163602 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,291 2023-03-	EUR	402	0,36	401	0,30
XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2028-02-12	EUR	1.175	1,04	1.168	0,88
XS2121417989 - Obligaciones BANCO BPM SPA 1,625 2025-02-18	EUR	848	0,75	850	0,64
FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2028-02-27	EUR	299	0,27	299	0,22
XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK 6,125 2049-04-09	EUR	0	0,00	442	0,33
XS2232027727 - Bonos KION GROUP AG 1,625 2025-09-24	EUR	105	0,09	104	0,08
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>13.790</b>	<b>12,25</b>	<b>14.224</b>	<b>10,67</b>
XS1955169104 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATIO 1,000 2022-02	EUR	402	0,36	404	0,30
XS1980189028 - Bonos PSA BANQUE FRANCE 0,500 2022-04-12	EUR	196	0,17	196	0,15
XS2057069507 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,087 2021-09-	EUR	0	0,00	601	0,45
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>598</b>	<b>0,53</b>	<b>1.201</b>	<b>0,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>14.388</b>	<b>12,79</b>	<b>15.425</b>	<b>11,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.388</b>	<b>12,79</b>	<b>15.425</b>	<b>11,57</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012138530 - Acciones CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	1.460	1,30	1.500	1,13
CH0012138605 - Acciones ADECCO SA	CHF	875	0,78	0	0,00
DE0005470405 - Acciones LANXESS	EUR	0	0,00	1.049	0,79
DE0006048432 - Acciones HENKEL PREF	EUR	682	0,61	757	0,57
DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF	EUR	1.091	0,97	1.019	0,76
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	842	0,75	856	0,64
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	1.876	1,67	0	0,00
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN	EUR	0	0,00	867	0,65
FR0000064578 - Acciones FONCIERE DES REGIONS	EUR	768	0,68	761	0,57
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	906	0,81	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	726	0,54
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	798	0,71	848	0,64
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	0	0,00	591	0,44
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD	EUR	685	0,61	0	0,00
FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE	EUR	844	0,75	876	0,66
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	0	0,00	907	0,68
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	1.085	0,96	1.115	0,84
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	538	0,48	1.384	1,04
GB0006776081 - Acciones PEARSON	GBP	750	0,67	0	0,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	887	0,79	0	0,00
GB0031638363 - Acciones INTERTEK GROUP	GBP	732	0,65	814	0,61
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	31	0,03	1.027	0,77
GB00B1KJJ408 - Acciones WHITBREAD	GBP	1.238	1,10	1.167	0,88
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	492	0,44	607	0,46
IT0003856405 - Acciones FINMECCANICA	EUR	771	0,69	739	0,55
NL0000009082 - Acciones KONINKLUKE KPN NV	EUR	380	0,34	369	0,28
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	0	0,00	907	0,68
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1.407	1,25	1.633	1,22
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	1.053	0,94	2.150	1,61
US01609W1027 - Acciones ALIBABA	USD	843	0,75	0	0,00
GB0030927254 - Acciones ASOS PLC	GBP	0	0,00	924	0,69
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	572	0,51	731	0,55
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	1.025	0,91	937	0,70
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	950	0,84	905	0,68
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	1.110	0,99	843	0,63
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO	EUR	0	0,00	510	0,38
US3984384087 - Acciones GRIFOLS SA	USD	1.035	0,92	1.200	0,90
FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX	EUR	0	0,00	833	0,62
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	825	0,73	2.062	1,55
FR0010386334 - Acciones KORIAN SA	EUR	1.185	1,05	1.206	0,90
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV	EUR	756	0,67	800	0,60
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	1.151	1,02	0	0,00
US88034P1093 - Acciones TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GR	USD	0	0,00	783	0,59
DE0006335003 - Acciones KRONES AG	EUR	1.401	1,25	1.249	0,94
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	667	0,59	593	0,44
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	1.169	1,04	1.169	0,88
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	1.045	0,93	1.585	1,19
FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE SA	EUR	1.209	1,07	1.278	0,96
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.371	1,22	1.047	0,79
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	650	0,58	708	0,53
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	857	0,76	931	0,70
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	843	0,75	0	0,00
DE000BASF111 - Acciones BASF FINANCE EUROPE NV	EUR	807	0,72	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>39.658</b>	<b>35,24</b>	<b>42.963</b>	<b>32,22</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>39.658</b>	<b>35,24</b>	<b>42.963</b>	<b>32,22</b>
US78464A8707 - Participaciones SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	1.259	1,12	1.325	0,99
IE00B1YBRZ95 - Participaciones STONE HARBOR INVESTMENT FUNDS	EUR	443	0,39	444	0,33
IE00BK8JH525 - Participaciones SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMER 0*	EUR	1.588	1,41	1.643	1,23
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.290</b>	<b>2,92</b>	<b>3.412</b>	<b>2,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>57.336</b>	<b>50,95</b>	<b>61.800</b>	<b>46,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>100.098</b>	<b>88,96</b>	<b>124.938</b>	<b>93,69</b>

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

Los productos estructurados suponen un 1,41% 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 sw de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)