

## LORETO PREMIUM GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5290

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

**Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

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

**Depositario:** 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: 3 en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: 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).

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,09	0,91	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,62	0,08	0,78	1,71

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	81.703,91	71.235,05	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
R	819.102,44	725.075,64	325,00	278,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
I	EUR	110.785	116.205	110.855	100.409
R	EUR	11.238	8.049	8.476	5.487

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
I	EUR	1.355,9339	1.126,6638	1.092,1197	1.005,1151
R	EUR	13,7202	11,4460	11,1395	10,2931

(\*)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	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
R	al fondo	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	20,35	2,99	3,78	6,61	5,61	3,16	8,66	-7,27	3,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,83	18-11-2025	-2,27	04-04-2025	-2,55	04-03-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,73	10-11-2025	1,46	10-04-2025	3,24	09-03-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,80	5,53	4,74	9,31	6,95	5,76	6,11	11,89	20,26
<b>Ibex-35</b>	16,42	11,29	12,85	24,08	14,76	13,30	14,15	19,46	34,23
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,39	0,25	0,28	0,44	0,53	3,14	3,22	0,88	0,48
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,77	4,77	6,19	6,31	6,43	8,16	8,13	8,60	10,26

(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.

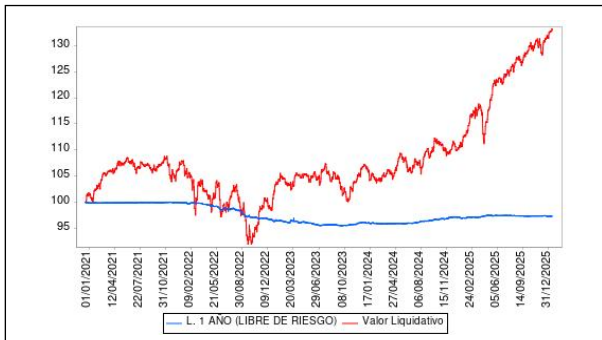
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,48	0,48	0,48

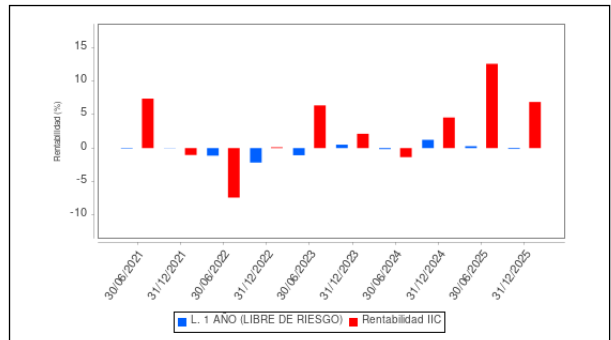
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	19,87	2,89	3,68	6,50	5,51	2,75	8,22	-7,64	3,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	18-11-2025	-2,27	04-04-2025	-2,55	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,73	10-11-2025	1,46	10-04-2025	3,24	09-03-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,81	5,54	4,76	9,31	6,95	5,76	6,11	11,89	20,26
Ibex-35	16,42	11,29	12,85	24,08	14,76	13,30	14,15	19,46	34,23
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,28	0,44	0,53	3,14	3,22	0,88	0,48
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,80	4,80	6,22	6,34	6,47	8,20	8,17	8,75	10,62

(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.

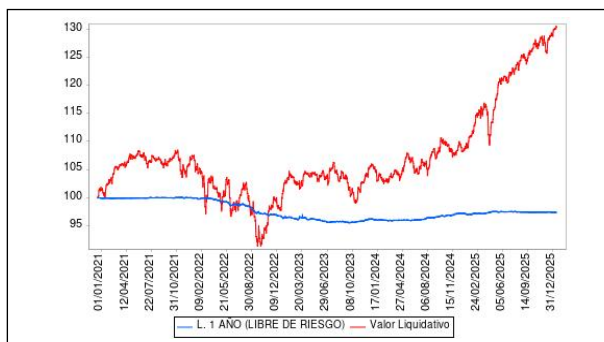
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,88	0,88	0,88

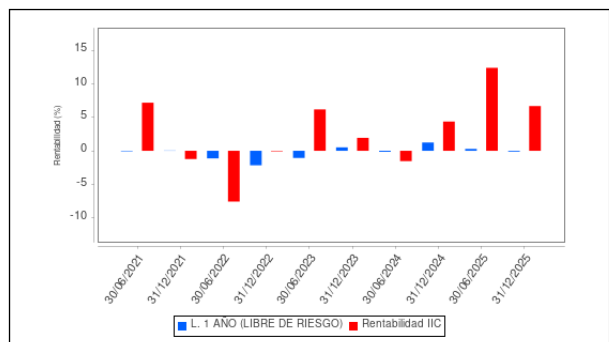
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	120.674	306	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	87.448	206	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	113.148	308	7
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	33.103	225	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.	<b>Patrimonio gestionado* (miles de euros)</b>	<b>Nº de partícipes*</b>	<b>Rentabilidad Semestral media**</b>
<b>Vocación inversora</b>			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	354.373	1.045	4,83

\*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	114.682	93,98	89.041	89,32
* Cartera interior	31.289	25,64	13.039	13,08
* Cartera exterior	82.736	67,80	75.677	75,91
* Intereses de la cartera de inversión	657	0,54	325	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.316	7,63	10.122	10,15
(+/-) RESTO	-1.975	-1,62	528	0,53
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>122.023</b>	<b>100,00 %</b>	<b>99.691</b>	<b>100,00 %</b>

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)	99.691	124.254	124.254	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,15	-32,37	-19,82	-139,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,60	11,23	17,89	-42,77
(+) Rendimientos de gestión	6,93	11,65	18,65	-42,10
+ Intereses	0,56	0,63	1,19	-13,78
+ Dividendos	0,44	0,91	1,36	-53,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,13	0,06	-158,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,99	7,70	13,72	-24,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	2,15	2,15	-101,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,31	0,37	-80,13
± Otros resultados	-0,02	-0,18	-0,20	-90,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-88,89
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,42	-0,76	-24,65
- Comisión de gestión	-0,22	-0,21	-0,43	0,78
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	-0,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,78
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,18	-0,26	-59,30
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>122.023</b>	<b>99.691</b>	<b>122.023</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

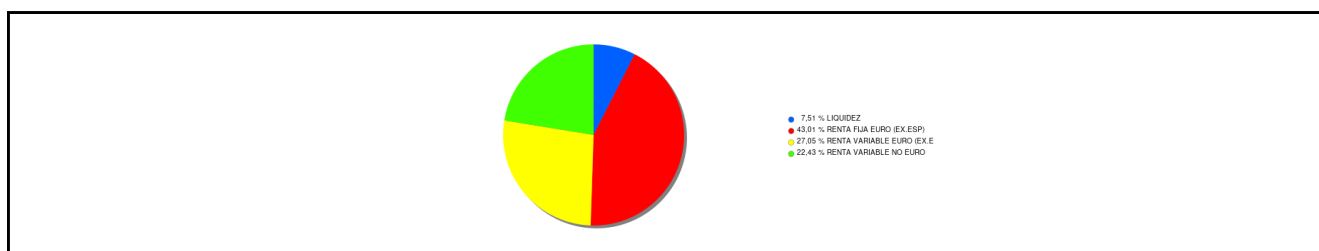
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.969	24,56	10.765	10,80
TOTAL RENTA FIJA	29.969	24,56	10.765	10,80
TOTAL RV COTIZADA	1.320	1,08	2.273	2,28
TOTAL RENTA VARIABLE	1.320	1,08	2.273	2,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	31.289	25,64	13.039	13,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.703	18,61	31.987	32,09
TOTAL RENTA FIJA	22.703	18,61	31.987	32,09
TOTAL RV COTIZADA	56.629	46,41	39.518	39,64
TOTAL RENTA VARIABLE	56.629	46,41	39.518	39,64
TOTAL IIC	3.406	2,79	4.109	4,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	82.738	67,81	75.613	75,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	114.027	93,45	88.652	88,93

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2,5% 15/02/2035	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 2,5% 15/02/20	2.570	Inversión
Total subyacente renta fija		2570	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	2.253	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2253	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4824</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

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

<p>a) Partícipes significativos a 31 de Diciembre de 2025.</p> <p>Partícipe (persona jurídica) con una inversión en la Clase I del fondo 64.972,809882 participaciones, lo que representa un 72,198 % del patrimonio del mismo.</p> <p>d) La entidad depositaria ha actuado como comprador o vendedor para el Fondo en las siguientes operaciones:</p> <p>TOTAL COMPRAS ACTIVOS RENTA FIJA: 1.985.767,23 EUR (1,76 % del patrimonio medio del Fondo)</p> <p>TOTAL VENTAS ACTIVOS RENTA FIJA: 2.496.872,67 EUR (2,21 % del patrimonio medio del Fondo)</p> <p>h) Existen operaciones relativas a compraventas de divisas con el Depositario, que están sometidas al procedimiento de operaciones vinculadas de la Gestora.</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica
-----------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2025 cerró con subidas generalizadas en los principales activos financieros, consolidando un periodo excepcionalmente favorable para los inversores multiactivo. En el conjunto del año, las acciones globales (MSCI ACWI) y renta fija enlazaron su tercer ejercicio consecutivo con retornos positivos, mientras que los metales preciosos vivieron algunos de sus mejores resultados en décadas.

En EE.UU., el S&P500 cerró el año muy cerca de su máximo histórico, impulsado por los recortes de tipos de la Reserva Federal y por la aceleración en la inversión en inteligencia artificial (IA). El índice ganó un 17,86% (retorno total), sin embargo, en euros dicha rentabilidad baja hasta el 3,93% (retorno total) por la fuerte depreciación del dólar. En Europa, el Eurostoxx 50 cerró el año también en máximos históricos, con ganancias del 22,14% (retorno total) en el año.

2025 fue un año muy sólido para la renta variable europea, pero con una clara disparidad sectorial. Los sectores que sobresalieron fueron 1) defensa: apoyados por el incremento del gasto militar europeo derivado de compromisos OTAN y mayor tensión geopolítica, 2) financieros: impulsados por la recuperación económica y el ciclo de crédito y 3) industriales: gracias a la inversión en infraestructuras, y los planes de gasto público (incluyendo los grandes programas de Alemania). En sentido contrario, destacaron 1) el sector inmobiliario: las persistentes dificultades derivadas de los altos tipos de interés, el aumento de precios y la escasez de oferta estuvieron detrás de dicho comportamiento y 2) el de bienes de consumo: que se vio afectado negativamente por la inflación derivada de tensiones arancelarias, lo que debilitó el consumo de los hogares.

En renta fija, la bajada de tipos por parte de los principales bancos centrales generó los mejores retornos desde 2020 en los índices globales de renta fija en dólares (+8.17%), pero por la depreciación de la divisa estadounidense la ganancia en euros fue de apenas un 2,7%. El entorno de inflación moderándose y servicios mostrando cierta desinflación allanó el camino para una mayor flexibilidad de la Reserva Federal en el segundo semestre, con el mercado anticipando un posible giro hacia más recortes en el 2026. En Europa, el BCE ya había recortado tipos en abril y junio, situando el tipo de depósito en el 2,0% y dejando finalizado su ciclo de recortes en el corto plazo, favoreciendo el crédito y la renta fija de la región. Uno de los activos estrella durante el 2025 fueron los metales preciosos, el oro se revalorizó un 45% (en euros) mientras que la plata alcanzó un 119%.

A modo de resumen, el 2025 estuvo marcado por una combinación poco habitual de factores comerciales, tecnológicos y políticos que generaron episodios de alta volatilidad, pero que no impidieron que los mercados globales cerraran con sólidos avances. Tras un comienzo de año volátil por las tarifas comerciales de EE.UU., el segundo semestre estuvo marcado por un sentimiento más constructivo gracias al estímulo fiscal y monetario, la debilidad del dólar, la resiliencia del crecimiento global y el repunte en ciertas materias primas que impulsó un rally en la segunda mitad de 2025 de casi todos los activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la parte de renta fija, la exposición en el activo se mantiene en el 43%, nivel muy similar al del semestre anterior. El peso en deuda gobierno se mantiene en el 38%, siendo la deuda a corto plazo su mayor porcentaje. El peso en deuda corporativa se mantiene bajo, en el 5%, al considerar que los actuales niveles de spread no son suficientes para compensar el riesgo.

En términos de duración, se ha mantenido una duración entre 1 y 2 a lo largo del semestre, situándola a finales de año en 0.76 con la venta de futuros sobre bono alemán a 10 años. Unas mejores perspectivas económicas y los temores sobre la sostenibilidad de la deuda a nivel global están detrás de este posicionamiento.

En cuanto a la renta variable, la segunda mitad de 2025 ha sido menos volátil que la primera mitad. Tras los máximos en Europa en julio y agosto el mercado lateralizó hasta noviembre antes del rally de fin de año. El S&P 500, en cambio, fue más gradual y consistente la subida en la segunda mitad del año. El pico de volatilidad (VIX) en el año fue en abril (60) mientras que la mayoría de la segunda mitad la volatilidad estuvo bastante estable en niveles de 16. El Eurostoxx 50 acabó la segunda mitad con un retorno total de 9,97% y el S&P 500 en euros 11,24% (en el año, 22,14% y 3,93% respectivamente). La dispersión sectorial sigue siendo alta, destacando en el lado positivo para la cartera; materiales y

bancos y en lado negativo, donde tenemos poco o nada de exposición, sectores como media, químicas e inmobiliario. Las expectativas de crecimiento económico están siendo revisadas al alza. El consenso estima para 2026 un crecimiento del 1,2% en Europa, del 2,1% en Estados Unidos y del 4,5% en China. Este mayor dinamismo, unido a una menor apreciación del euro, constituye un entorno favorable para las compañías europeas.

Mantenemos una visión positiva sobre la evolución de la renta variable, apoyada en unos resultados empresariales que continúan superando expectativas y en unos datos macroeconómicos en tendencia ascendente. Nuestras principales posiciones se concentran en los sectores financiero e industrial, impulsadas por unas valoraciones que consideramos atractivas.

La exposición en renta variable, tanto en contado como en futuros incluyendo los fondos con exposición a renta variable, se sitúa en el 50% a cierre de semestre, habiendo aprovechado los momentos de mayor volatilidad para aumentar tácticamente el nivel de inversión.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo se sitúa, a 31 de diciembre de 2025, en los 122.023.000 euros, con un aumento de 22.332.000 euros con respecto a finales del periodo anterior. El desglose de la variación patrimonial, en porcentaje sobre el patrimonio medio en el periodo, se resumiría en: un 13,15%, debido a suscripciones y reembolsos, un 6,93%, debido a rendimientos de gestión y un -0,33% como consecuencia de los gastos repercutidos al fondo. El número de partícipes ha variado respecto al periodo anterior y pasa de 280 a 327.

Durante el periodo, la rentabilidad del fondo en su clase institucional fue del 20,35% mientras que en su clase minorista fue del 19,87%.

La rentabilidad media de la liquidez, en porcentaje anualizado, fue del 0,62%.

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

Los resultados de este fondo son dispares con respecto a otras IIC del grupo, así como también lo es su riesgo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de renta fija, en la deuda gubernamental, se han realizado principalmente operaciones en deuda pública europea, principalmente francesa e italiana a muy corto plazo, aprovechando el repunte del diferencial tras las renovadas tensiones en el parlamento galo por la reducción del déficit. En deuda corporativa se añaden bonos como PROSEGUR CASH 3.38, ANIMIM 1 1/2 04/22/28 y ABESM 1 3/8 05/20/26.

Durante el semestre las posiciones BTF 0 12/17/25, BTPS 3 0.5 01/15/26 y el SPGB 2.8 05/31/26 son los activos que más han aportado a la cartera, en la parte de renta fija. En el lado contrario, el bono alemán DBR 2 0.5 02/15/35 y el CASHSM 3.38 10/09/30 son los principales detractores de rentabilidad.

En renta variable durante el semestre, hemos aumentado exposición, aprovechado la debilidad en el sector farmacéutico y las oportunidades en construcción, bancos (y financieros), comunicación e industriales. Los sectores en los que hemos reducido peso han sido tecnología americana, energía, autos, y inmobiliario. Respecto a la renta variable, a lo largo este semestre hemos comprado Inditex, Carlsberg, Zegona, Unicredit, Allfunds, Novo Nordisk, CRH, y Amrize entre otros y hemos vendido posiciones en Microsoft, Tesco, Vonovia, British Land, Total Energies, BP, Smith & Nephew y Dell, entre otros.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad positiva del fondo han sido Zegona, ABN, Río Tinto, Prysmian y Unicredit. Por el contrario, los que más han contribuido negativamente al fondo han sido Flutter, Novo Nordisk, Rheinmetall, Michelin y Deutsche Telekom.

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 diciembre de 2025 el importe comprometido en derivados ascendía a 4.823.000 euros

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,52%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 10,78%.

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 ejercicio 2025 ha sido del 6,80%, frente al 2,84% de la letra española y al 16,42% del Ibex 35. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Durante este semestre, Loreto Inversiones SGIIC SA ha ejercido los derechos de los valores en dos compañías (Inditex y Indra) 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 estos gastos soportados por la gestora.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable.

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El panorama económico global para 2026 se presenta como una historia de dos mitades. Tras un inicio marcado por la debilidad, consecuencia del impacto de los aranceles en precios y exportaciones, se espera que a partir del segundo trimestre del año la actividad se acelere gracias a la mejora de la confianza, la relajación monetaria en mercados emergentes y el estímulo fiscal en economías avanzadas. Aunque el crecimiento anual promedio será similar al de 2025, cada trimestre mostrará una dinámica más sólida, con India y China aportando más del 60% del avance global, mientras que Estados Unidos apenas representará un 10%.

La bolsa estadounidense seguirá siendo la referencia, con retornos previstos alrededor del 10%. El crecimiento de beneficios rondaría el 13%, con el sector tecnológico explicando cerca de la mitad de este crecimiento. En Europa, tras varios años de estancamiento, se espera una recuperación de beneficios que permitiría retornos similares a los de EE.UU.

Como siempre, nuestra prioridad será identificar y aprovechar las mejores oportunidades de inversión a través de una gestión activa.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012108 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2028-01-31	EUR	935	0,77	939	0,94
ES0000012059 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,400 2028-05-31	EUR	1.504	1,23	1.510	1,51
ES0200002139 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 3,125 2030-01-31	EUR	807	0,66	810	0,81
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2027-01-31	EUR	2.911	2,39	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.157</b>	<b>5,05</b>	<b>3.259</b>	<b>3,27</b>
ES00000123C7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,900 2026-07-30	EUR	1.536	1,26	0	0,00
ES0000012L29 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,800 2026-05-31	EUR	10.541	8,64	2.014	2,02
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,354 2025-09-05	EUR	0	0,00	3.958	3,97
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,962 2025-12-05	EUR	0	0,00	271	0,27
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,036 2026-03-06	EUR	3.962	3,25	0	0,00
ES0L02605084 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,021 2026-05-08	EUR	5.429	4,45	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>21.469</b>	<b>17,59</b>	<b>6.243</b>	<b>6,26</b>
ES0343307023 - Obligaciones KUTXA 4,000 2028-02-01	EUR	509	0,42	512	0,51
ES0205046008 - Bonos AENA SME SA 4,250 2030-10-13	EUR	210	0,17	212	0,21
ES02136790P3 - Bonos BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	535	0,44	540	0,54
ES0305229009 - Bonos PROSEGUR CASH SA 3,380 2030-10-09	EUR	592	0,49	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.846</b>	<b>1,51</b>	<b>1.264</b>	<b>1,27</b>
ES0211845302 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 1,375 2026-05-20	EUR	498	0,41	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>498</b>	<b>0,41</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>29.969</b>	<b>24,56</b>	<b>10.765</b>	<b>10,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>29.969</b>	<b>24,56</b>	<b>10.765</b>	<b>10,80</b>
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	610	0,50	0	0,00
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR	0	0,00	182	0,18
GB00BNXJB679 - Acciones HBX GROUP INTERNATIONAL PLC	EUR	0	0,00	315	0,32
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	811	0,81
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	709	0,58	965	0,97
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.320</b>	<b>1,08</b>	<b>2.273</b>	<b>2,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.320</b>	<b>1,08</b>	<b>2.273</b>	<b>2,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>31.289</b>	<b>25,64</b>	<b>13.039</b>	<b>13,08</b>
IT0005466013 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,475 2032-06-01	EUR	879	0,72	874	0,88
IT0005633513 - Bonos ISTITUTO PER IL CRED 3,500 2030-01-29	EUR	406	0,33	408	0,41
DE000BUZ2049 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,500 2035-02-15	EUR	0	0,00	2.477	2,49
DE000BU25042 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	3.004	2,46	3.032	3,04
IT0005599904 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,725 2027-07-15	EUR	3.071	2,52	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.361</b>	<b>6,03</b>	<b>6.791</b>	<b>6,81</b>
FR0010916924 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 3,500 2026-04-25	EUR	2.515	2,06	0	0,00
FR0128690734 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 1,972 2025-12-03	EUR	0	0,00	990	0,99
IT0005514473 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,750 2026-01-15	EUR	5.036	4,13	5.045	5,06
IT0005643009 - Letras BUONI ORDINARI DEL TJ 2,074 2025-09-30	EUR	0	0,00	3.969	3,98
FR0128983956 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 2,040 2025-10-22	EUR	0	0,00	3.964	3,98
FR0128983964 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,028 2025-11-19	EUR	0	0,00	1.981	1,99
FR0128983972 - Letras FRENCH REPUBLIC 1,984 2025-12-17	EUR	0	0,00	4.949	4,96
FR0128838515 - Bonos FRENCH REPUBLIC 2,050 2026-03-25	EUR	1.986	1,63	0	0,00
FR0129287258 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,110 2026-03-04	EUR	1.493	1,22	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>11.029</b>	<b>9,04</b>	<b>20.898</b>	<b>20,96</b>
FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04	EUR	486	0,40	479	0,48
XS2117485677 - Bonos CEPSA FINANCE SA 0,750 2028-02-12	EUR	574	0,47	570	0,57
FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2028-02-27	EUR	286	0,23	282	0,28
XS2909825379 - Bonos CRITERIA CAIXA SA 3,500 2029-10-02	EUR	508	0,42	509	0,51
XS3114394995 - Bonos INVITALIA 3,125 2030-07-18	EUR	175	0,14	0	0,00
XS2331921390 - Bonos ANIMA HOLDING SPA 1,500 2028-04-22	EUR	484	0,40	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.513</b>	<b>2,06</b>	<b>1.841</b>	<b>1,85</b>
XS2232027727 - Bonos KION GROUP AG 1,625 2025-09-24	EUR	0	0,00	100	0,10
XS2530435473 - Bonos INVITALIA 5,250 2025-11-14	EUR	0	0,00	554	0,56
XS2168647357 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,375 2026-01-05	EUR	695	0,57	696	0,70
XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,500 2026-03-25	EUR	611	0,50	612	0,61
FR0013251170 - Bonos AUTOROUTES DU SUD DE 1,125 2026-04-20	EUR	495	0,41	496	0,50
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.801</b>	<b>1,48</b>	<b>2.457</b>	<b>2,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>22.703</b>	<b>18,61</b>	<b>31.987</b>	<b>32,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>22.703</b>	<b>18,61</b>	<b>31.987</b>	<b>32,09</b>
GB00B033F229 - Acciones CENTRICA PLC	GBP	1.394	1,14	772	0,77
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	1.084	1,09
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	410	0,41
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.144	0,94	1.281	1,28
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.435	1,18	1.626	1,63
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL	EUR	1.174	0,96	864	0,87
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	456	0,37	0	0,00
DK0010181759 - Acciones CARLSBERG BREWERIES A/S	DKK	1.196	0,98	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL SCA	EUR	0	0,00	402	0,40
FR000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	0	0,00	776	0,78
FR000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	908	0,74	498	0,50
FR0010307819 - Acciones LEGRAND	EUR	704	0,58	837	0,84
GB0001367019 - Acciones BRITISH LAND COMPANY	GBP	0	0,00	620	0,62
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	1.551	1,27	1.251	1,26
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	1.678	1,37	1.183	1,19
GB0009223206 - Acciones SMITH & NEPHEW	GBP	0	0,00	421	0,42
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	USD	1.150	0,94	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	2.015	1,65	1.128	1,13
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	555	0,56
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE SA	EUR	0	0,00	489	0,49
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	1.001	0,82	0	0,00
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS PLC	GBP	1.134	0,93	691	0,69
FR0000120321 - Acciones LOREAL SA	EUR	962	0,79	0	0,00
IT000066123 - Acciones BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	1.158	0,95	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	1.284	1,05	621	0,62
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	398	0,40
GB0000536739 - Acciones ASHTAD GROUP PLC	GBP	1.232	1,01	575	0,58
ZAE00013181 - Acciones VALTERRA PLATINUM LIMITED	GBP	284	0,23	148	0,15
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	EUR	0	0,00	690	0,69
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO BANK NV	EUR	2.597	2,13	1.051	1,05
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	1.195	0,98	791	0,79
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	1.480	1,21	1.029	1,03
GB00BVBGY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	1.259	1,03	0	0,00
IT0001347308 - Acciones BUZZI UNICEM SPA	EUR	1.087	0,89	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	1.114	0,91	865	0,87
DE000ENERGY0 - Acciones SIEMENS ENERGY AG	EUR	1.440	1,18	1.759	1,76
US24703L2025 - Acciones DELL TECHNOLOGIES INC	USD	964	0,79	1.893	1,90
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	0	0,00	1.230	1,23
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	828	0,68	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	816	0,67	762	0,76
CH1216478797 - Acciones DSM-FIRMENICH AG	EUR	0	0,00	443	0,44
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	856	0,70	634	0,64
IT0005508921 - Acciones BCA MONTE DEI PASCHI DI S	EUR	1.205	0,99	0	0,00
IE00028FXN24 - Acciones SMURFIT WESTROCK PLC	USD	1.543	1,26	0	0,00
DE000A40KY26 - Acciones COVESTRO AG	EUR	0	0,00	216	0,22
FI4000297767 - Acciones NORDEA BANK ABP	EUR	1.489	1,22	1.167	1,17
IE00BWT6H894 - Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	USD	971	0,80	1.079	1,08
GB00BTK05J60 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1.214	0,99	859	0,86
US3205171057 - Acciones FIRST HORIZON CORP	USD	1.042	0,85	0	0,00
CH1430134226 - Acciones AMRIZE LTD	USD	1.151	0,94	0	0,00
CH1134540470 - Acciones ION HOLDING AG	USD	1.738	1,42	0	0,00
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORP	USD	1.557	1,28	0	0,00
IT0005239360 - Acciones UNICREDIT SPA	EUR	2.375	1,95	1.482	1,49
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	910	0,75	1.657	1,66
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	1.406	1,15	788	0,79
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	412	0,34	731	0,73
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	0	0,00	1.237	1,24
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	1.482	1,21	508	0,51
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	838	0,69	1.717	1,72
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	341	0,28	297	0,30
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	801	0,66	0	0,00
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	655	0,54	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>56.629</b>	<b>46,41</b>	<b>39.518</b>	<b>39,64</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>56.629</b>	<b>46,41</b>	<b>39.518</b>	<b>39,64</b>
US92189F6768 - Participaciones VANECK VECTORS SEMICONDUCTOR	USD	1.478	1,21	378	0,38
IE00BK8JH525 - Participaciones SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMER 0,	EUR	0	0,00	1.349	1,35
US78464A6982 - Participaciones SPDR S&P REGIONAL BANKING ETF	USD	960	0,79	0	0,00
US4642875151 - Participaciones SHARES EXPANDED TECH-SOFTWARE	USD	0	0,00	1.888	1,89
US37954Y4420 - Participaciones GLOBAL X CLOUD COMPUTING ETF	USD	968	0,79	495	0,50
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.406</b>	<b>2,79</b>	<b>4.109</b>	<b>4,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>82.738</b>	<b>67,81</b>	<b>75.613</b>	<b>75,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>114.027</b>	<b>93,45</b>	<b>88.652</b>	<b>88,93</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### Datos Cuantitativos:

REMUNERACION TOTAL EMPLEADOS: 1.117.936,88 euros

- Remuneración fija: 892.211,88 euros

- Remuneración variable: 225.725 euros

Número de beneficiarios: 11 (10 con remuneración variable)

No existen comisiones de gestión sobre resultados en los Fondos gestionados por Loreto Inversiones, SGIIC, S.A.U., ni por tanto remuneraciones ligadas a comisiones de gestión.

REMUNERACION ALTOS CARGOS Y EMPLEADOS CON INCIDENCIA MATERIAL EN EL PERFIL DE RIESGO DE LOS FONDOS DE INVERSION: 510.538,43 euros

ALTA DIRECCION: 217.884,05 euros

Remuneración fija: 155.083,05 euros Remuneración variable: 62.801 euros

PERSONAL CON INCIDENCIA MATERIAL EN EL PEFIL DE RIESGOS DE LOS FONDOS: 510.538,43 euros (5 beneficiarios).

Remuneración fija: 408.653,43 euros Remuneración variable: 101.885 euros

### Datos cualitativos:

El sistema de remuneración para los profesionales de Loreto Inversiones, SGIIC, S.A.U. se compone de elementos fijos y elementos variables. La remuneración fija, que constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total de manera que la asignación de elementos variables es totalmente flexible, es establecida por la dirección de la Sociedad en consonancia con la categoría profesional, el nivel de formación, el nivel de experiencia, las funciones asignadas y el grado de responsabilidad. La remuneración variable es un complemento excepcional, vinculado a la evolución de la Sociedad, para cuya valoración se tienen en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar la implicación del empleado en los objetivos globales de la SGIIC. Para el personal cuya actividad tiene una incidencia en el perfil de riesgo de los Fondos se fomenta la alineación de los incentivos con los intereses de los partícipes y de la SGIIC.

La evaluación anual de la política remunerativa de la SGIIC ha determinado el cumplimiento del procedimiento remunerativo adoptado para el ejercicio 2025.

La política de retribuciones de Loreto Inversiones SGIIC, S.A.U. puede consultarse en [www.loretoinversiones.com](http://www.loretoinversiones.com)

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

No aplica