

## INVERSIONES NAIRA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2590

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

**Gestora:** [Tipo de Gestora no encontrado]      **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** [Tipo de Gestora no encontrado]      **Grupo Depositario:** UBS      **Rating Depositario:** n.d.

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

c/ Fernando el Santo, 23 28010 Madrid

### Correo Electrónico

[inaira@inversionesnairasicav.es](mailto:inaira@inversionesnairasicav.es)

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 SICAV

Fecha de registro: 31/10/2002

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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 de la Sociedad 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	0,19	0,19	0,39	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,16	-0,24	-0,19

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	44.364.310,00	43.871.713,00
Nº de accionistas	194,00	167,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	119.586	2,6955	2,2933	2,7604
2020	99.701	2,2934	1,7027	2,2933
2019	96.054	2,2137	1,9215	2,2146
2018	82.419	1,9215	1,9043	2,2049

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

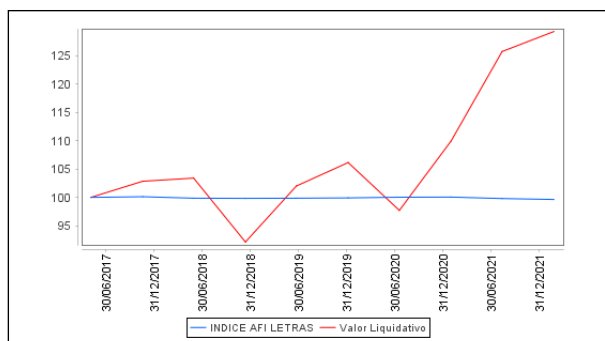
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
17,54	1,95	0,84	5,97	7,89	3,60	15,21	-10,42	4,71

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,36	0,36	0,40	0,37	1,66	1,54	1,57	1,51

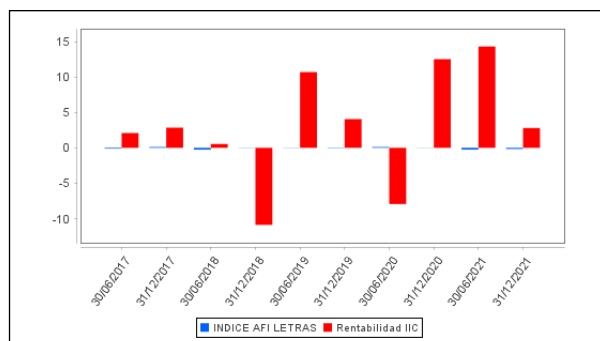
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	116.929	97,78	112.440	97,75
* Cartera interior	19.185	16,04	14.026	12,19
* Cartera exterior	97.744	81,74	98.414	85,55
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.922	2,44	5.881	5,11
(+/-) RESTO	-265	-0,22	-3.288	-2,86
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>119.586</b>	<b>100,00 %</b>	<b>115.033</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)	115.033	99.701	99.701	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,09	0,89	1,99	33,51
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,78	13,28	15,60	-111,95
(+) Rendimientos de gestión	2,97	13,57	16,08	-64,71
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,97	13,57	16,08	-76,21
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	11,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,29	-0,49	-49,46
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	1,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,12	-0,25	8,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	16,25
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,13	-0,15	-75,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	2,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	2,22
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>119.586</b>	<b>115.033</b>	<b>119.586</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

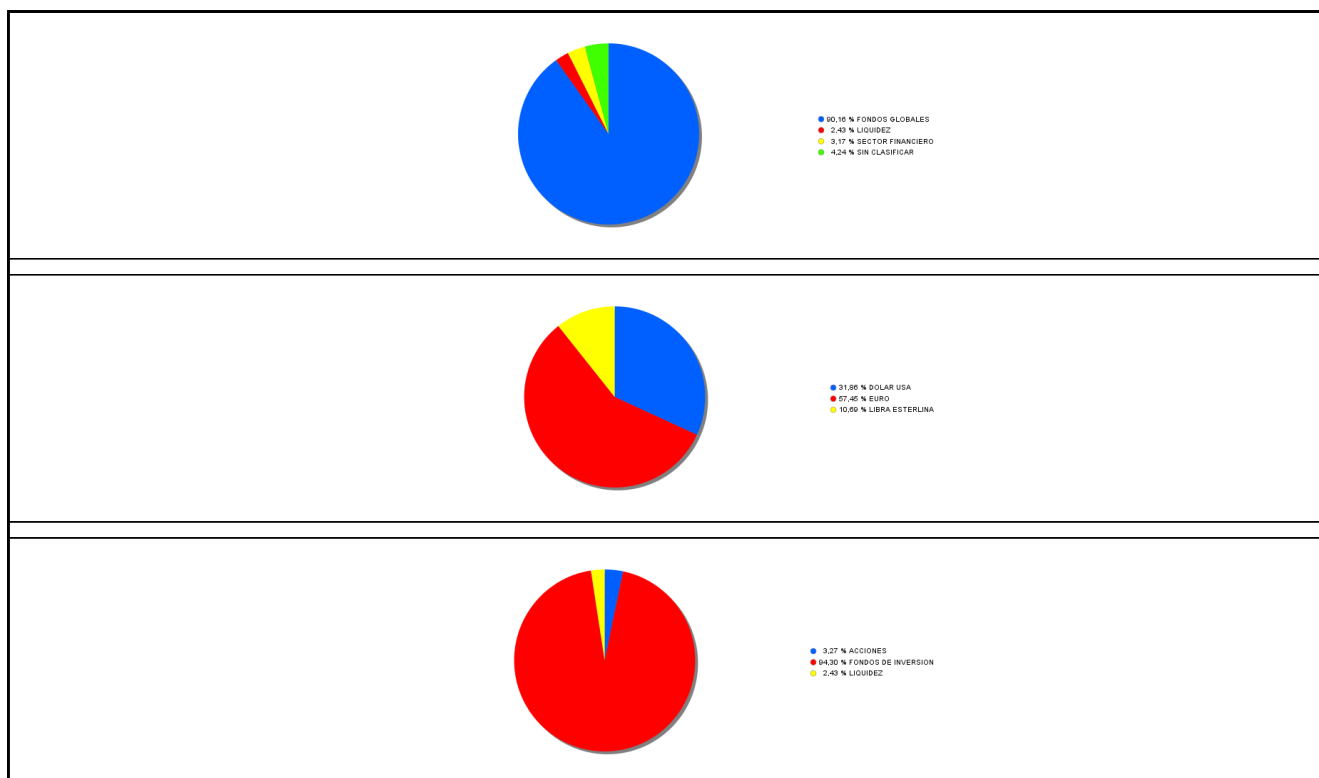
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	19.185	16,04	14.026	12,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.185	16,04	14.026	12,19
TOTAL IIC	97.744	81,74	98.414	85,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	97.744	81,74	98.414	85,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	116.929	97,78	112.440	97,75

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

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

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



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

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

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 111.633.645,54 euros que supone el 93,35 sobre el patrimonio de la IIC.

## 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. Los índices bursátiles del mundo desarrollado acabaron el año marcando nuevos máximos, reflejando la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, una presión manejable sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia y la fuerte entrada de fondos en la renta variable. Las acciones mundiales se revalorizaron de media un 27% en 2021.

Los índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a encabezar las ganancias, no solo impulsados por las tecnológicas sino también por sus financieras y petroleras, aunque el conjunto de acciones de la Zona Euro (con la excepción del IBEX) tampoco se quedaron muy rezagadas. A destacar que la potente tendencia alcista general enmascara un comportamiento tremendamente heterogéneo por compañías y sectores. Los mercados emergentes volvieron a quedarse atrás, nuevamente lastradas por las acciones chinas, y acaban 2021 con retornos negativos.

Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

De cara al año que acaba de empezar, la clave radica en la esperada caída de la inflación, que permita a los bancos centrales atenerse a sus planes de normalización gradual y parcial de la política monetaria y prolongar las favorables condiciones de financiación para gobiernos, familias y empresas. Con la probable contención de la pandemia y la resolución paulatina de las tensiones en los mercados energéticos y en las cadenas logísticas, prevemos un robusto crecimiento económico y de los resultados empresariales en los próximos trimestres que debería de dar continuidad a la tendencia alcista en las bolsas mundiales.

Mantenemos en consecuencia para la primera parte del año una clara preferencia por las acciones globales, y en especial por los sectores y mercados más beneficiados por la reapertura de las economías -como la Zona Euro y Japón y los valores de mediana capitalización-, por los planes de transición ecológica, así como por las innovaciones médicas y tecnológicas. A la espera de unas condiciones más propicias para la deuda pública, recomendamos centrar la búsqueda de retornos en los bonos corporativos con tipos flotantes y asiáticos, así como en inversiones alternativas.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.N/A

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 119,586,213 EUR, lo que supone un incremento de 4,553,184 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 194, aumentando en 27 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el año a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa tanto en los bonos de gobiernos como en los corporativos de más calidad, además de los de países emergentes. El repunte en la inflación y el consecuente movimiento al alza de las curvas de tipos han provocado caídas considerables en los índices de bonos gubernamentales durante el trimestre. Los bonos corporativos, también con balance negativo aunque más moderado en lo que va de 2021, a causa de las favorables perspectivas económicas y empresariales y el fuerte apoyo de gobiernos y bancos centrales que han ido presionando los diferenciales crediticios a la baja. En cuanto a la renta variable, las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia alcista durante todo el año. Los índices de mercados desarrollados y globales lideraron las alzas del año, mientras que los sectores más sensibles a movimientos de tipos se han ido quedando rezagados. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 17.54%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. A pesar de esto, la buena distribución táctica y sectorial de la cartera entre las distintas clases de activo, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.36%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.27%.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en SCHRODER (10.35%), EDGEWOOD MANAGEMENT LLC (8.81%) y FUNDSMITH (8.33%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 97.78%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 74.53%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC mantiene un 9.98% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: SOIXA SICAV, QUANTOP SICAV, ALBARIN SICAV SA, AUSTRAL CAPITAL SIL, AKO GLOBAL LONG ONLY UCITS-D1, VIRTUA.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

La sociedad ha recibido 15.209,03 eur procedentes de Madoff Victim Fund durante el semestre. Este importe supone un 0,01% del patrimonio a cierre año.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 6.10% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.25%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente

informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 80.12% en renta variable, lo que implica una disminución del 1.73% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 1.88 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 3.86% en mercados desarrollados y un 23.1% en mercados emergentes.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales UBS Gestión S.G.I.I.C, S.A. es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: UBS Gestión ejerce el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

Sociedades de Inversión ? SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, UBS Gestión no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, UBS Gestión ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en UBS Gestión) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0110077031 - Acciones ALBARIN SICAV	EUR	3	0,00	3	0,00
ES0168846006 - Acciones AUSTRAL CAPITAL SIL	EUR	105	0,09	0	0,00
ES0114353032 - Participaciones BELGRAVIA	EUR	3.755	3,14	3.691	3,21
ES0124037005 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	2.553	2,13	2.503	2,18
ES0182769002 - Participaciones GESIURIS SA SGIIC/SPAIN	EUR	3.090	2,58	2.988	2,60
ES0116848013 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	4.617	3,86	0	0,00
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV	EUR	3.783	3,16	3.586	3,12
ES0159259003 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	1.257	1,05	1.234	1,07
ES0172331037 - Acciones QUANTOP SICAV	EUR	10	0,01	10	0,01
ES0176251033 - Acciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	12	0,01	11	0,01
<b>TOTAL IIC</b>		<b>19.185</b>	<b>16,04</b>	<b>14.026</b>	<b>12,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>19.185</b>	<b>16,04</b>	<b>14.026</b>	<b>12,19</b>
IE00BJOCFQ90 - Participaciones AKO CAPITAL LLP	USD	2.847	2,38	2.575	2,24
IE00BYXDVR74 - Participaciones AKO CAPITAL LLP	EUR	2.520	2,11	2.319	2,02
IE00BDR0JY05 - Participaciones INDIA ACORN	EUR	1.473	1,23	1.224	1,06
LU0725183734 - Participaciones AURIGA	EUR	514	0,43	535	0,47
LU1580473145 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	1.292	1,08	1.815	1,58
IE00BN8SY486 - Participaciones BLACKSTONE	EUR	0	0,00	1.949	1,69
LU2256986352 - Participaciones CAPGEN PARTNERS	USD	4.327	3,62	0	0,00
LU0502882698 - Participaciones CONVENTUM ASSET MANAGEMENT	USD	4.600	3,85	0	0,00
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD MANAGEMENT LLC	USD	10.545	8,82	9.802	8,52
IE00BXDZF412 - Participaciones FORT LP	EUR	3.250	2,72	5.194	4,52
GB00B41YBW71 - Participaciones FUNDSMITH	GBP	9.971	8,34	9.044	7,86
ES0116848013 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	0	0,00	4.512	3,92
IE00B3CCJC95 - Participaciones GUINNESS ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	1.403	1,22
IE00BYWKN176 - Participaciones HEPTAGON CAPITAL LLP	EUR	1.367	1,14	1.295	1,13
LU1778252558 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS(EUROPE)	USD	3.616	3,02	3.732	3,24
LU1700592477 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2.419	2,02	2.893	2,52
LU1274584991 - Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	1.290	1,08	1.265	1,10
LU0244071956 - Participaciones LONG TERM INVESTMENT FUND	EUR	3.454	2,89	3.519	3,06
IE00B4WC4097 - Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	1.836	1,54	1.836	1,60
GB00B3SX1S66 - Participaciones CAPITA FINANCIAL GROUP	EUR	4.610	3,86	4.394	3,82



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0638557669 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS(EUROPE)	EUR	4.985	4,17	0	0,00
LU0859781956 - Participaciones PROSPERITY CAPITAL	EUR	8.158	6,82	7.786	6,77
LU0463469121 - Participaciones SCHRODER	EUR	4.758	3,98	4.642	4,04
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER	USD	7.626	6,38	7.422	6,45
IE00BKZGYB13 - Participaciones STRATEGIC INVESTMENTS GROUP	USD	0	0,00	4.192	3,64
SE0016588974 - Participaciones TIN NY TEKNIK	EUR	1.880	1,57	0	0,00
IE00B757JT68 - Participaciones TROY ASSET MANAGEMENT	GBP	2.840	2,37	2.636	2,29
ZZ0000000473 - Participaciones CAPGEN PARTNERS	USD	0	0,00	4.217	3,67
ZZ0000002053 - Participaciones OCEANLINK PARTNERS	USD	2.111	1,77	0	0,00
IE00BGV1VQ60 - Participaciones VERITAS ASSET MANAGEMENT LLP	EUR	2.953	2,47	3.067	2,67
LU0479425786 - Participaciones VITRUVIUS	USD	2.504	2,09	2.426	2,11
LU0431685170 - Participaciones VITRUVIUS	USD	0	0,00	2.718	2,36
<b>TOTAL IIC</b>		<b>97.744</b>	<b>81,74</b>	<b>98.414</b>	<b>85,55</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>97.744</b>	<b>81,74</b>	<b>98.414</b>	<b>85,55</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>116.929</b>	<b>97,78</b>	<b>112.440</b>	<b>97,75</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

La cuantía total de la remuneración abonada por Inversiones Naira Sicav, S.A. a su personal, durante el ejercicio 2021, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 86.535,72 euros. Remuneración variable: 31.500 euros. El número de beneficiarios han sido 2 empleados. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, puesto que la Sicav no tiene este tipo de comisión. No existen ni empleados ni altos cargos en la Sicav cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la misma. La retribución fija del personal de la Sicav se basará en un sistema de valoración de puestos, que reflejan la responsabilidad y complejidad de un puesto y el impacto en la creación de valor para la Sociedad. Será competitiva con el mercado de referencia, lo que permitirá atraer y retener al personal. La retribución variable está basada en la valoración de objetivos y el desempeño del personal. Estará sujeta siempre a los resultados globales de la Sicav y del grupo al que ésta pertenece. La política retributiva detallada se puede consultar en la página web de la Sicav: [www.inversionesnairasicav.es](http://www.inversionesnairasicav.es)

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

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.