

INVERSIONES NAIRA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2590

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: [Tipo de Gestora no encontrado] **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

INFORMACIÓN 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,19	0,23	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,32	-0,46	-0,24

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	44.355.359,00	44.364.310,00
Nº de accionistas	193,00	194,00
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	102.092	2,3017	2,2913	2,7137
2021	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

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			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

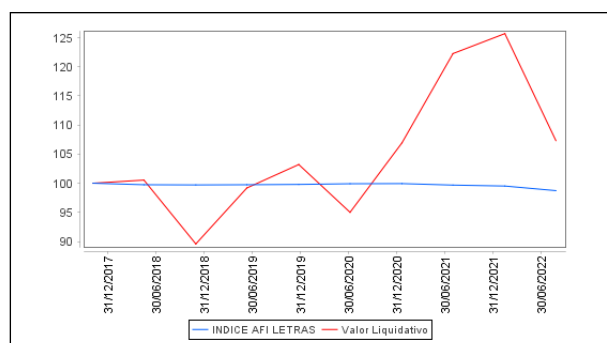
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-14,61	-6,28	-8,89	1,95	0,84	17,54	3,60	15,21	5,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,42	0,39	0,36	0,36	1,49	1,66	1,54	1,43

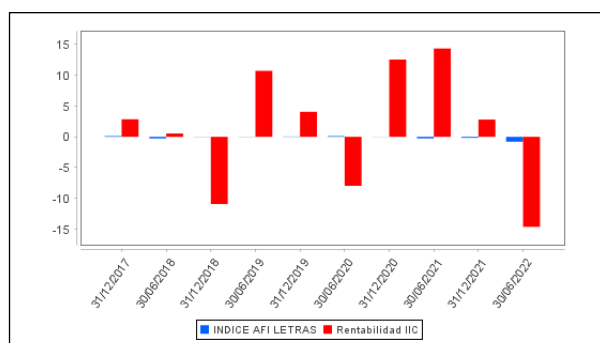
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	96.145	94,17	116.929	97,78
* Cartera interior	19.896	19,49	19.185	16,04
* Cartera exterior	76.250	74,69	97.744	81,74
* 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)	6.181	6,05	2.922	2,44
(+/-) RESTO	-234	-0,23	-265	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	102.092	100,00 %	119.586	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)	119.586	115.033	119.586	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	1,09	0,00	-100,34
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-16,00	2,78	-16,00	-427,58
(+) Rendimientos de gestión	-15,79	2,97	-15,79	-333,73
+ 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)	-15,80	2,97	-15,80	-594,48
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	260,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,21	-88,37
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,12	-0,17	25,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-12,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-99,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-5,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-5,48
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	102.092	119.586	102.092	

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

3. Inversiones financieras

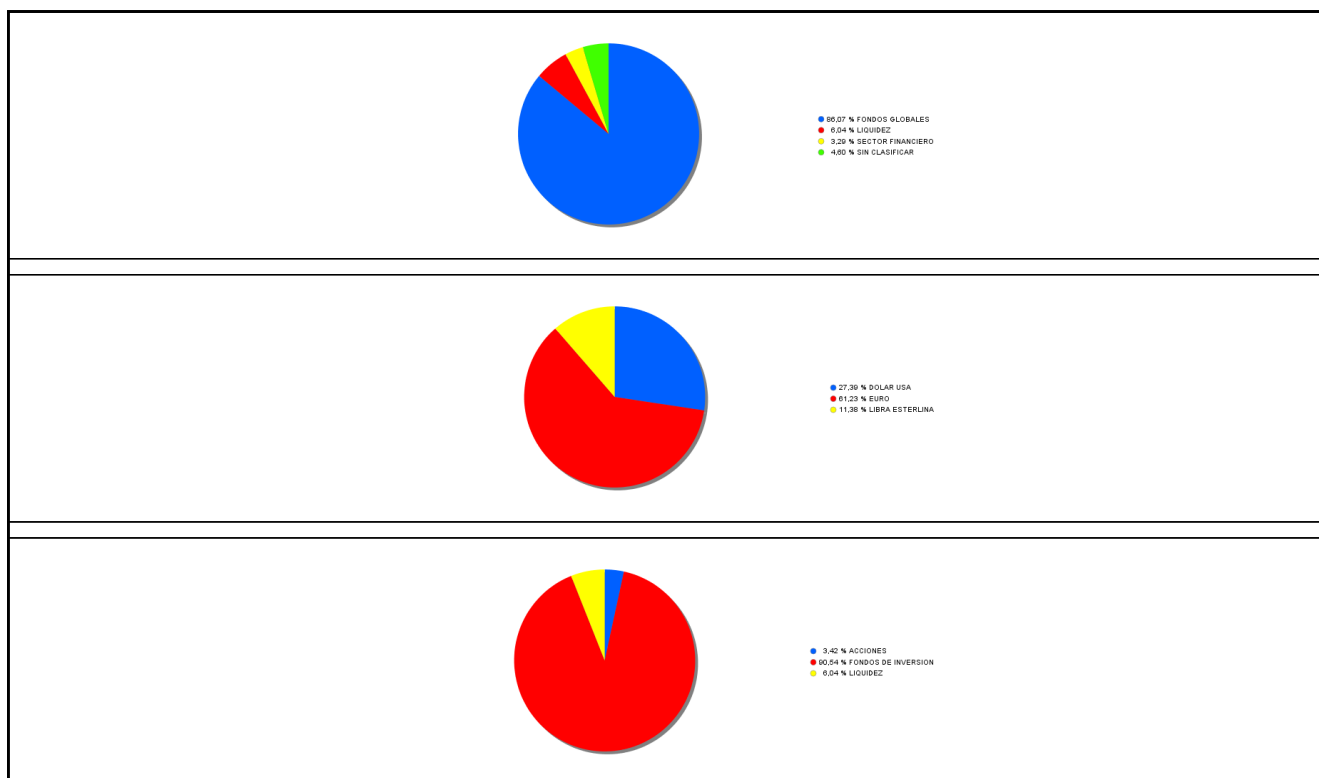
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	19.896	19,49	19.185	16,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.896	19,49	19.185	16,04
TOTAL IIC	76.250	74,69	97.744	81,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	76.250	74,69	97.744	81,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	96.145	94,17	116.929	97,78

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

Como consecuencia de la invasión de Ucrania y de los hechos posteriores en forma de sanciones a compañías rusas y de suspensión de liquidaciones en rublos, la participación de INVERSIONES NAIRA SICAV, S.A. en el fondo PROSPERITY CAPITAL, que invierte principal y mayoritariamente en activos rusos, ha dejado de tener precio representativo de mercado y posibilidad de liquidez. Por tanto, atendiendo a la incertidumbre actual sobre el momento en que puedan tener liquidez, así como sobre su valor razonable dadas las circunstancias, a partir del 4 de marzo de 2022, INVERSIONES NAIRA SICAV, S.A., aplicando el principio de prudencia valorativa, ha procedido a valorar a 0 euros la posición que ostenta en el fondo PROSPERITY CAPITAL (LU0859781956). El impacto de la aplicación de este criterio de valoración sobre el valor liquidativo a fecha 4 de marzo de 2022 ha sido del 4,17%.

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 95.475.763,58 euros que supone el 93,52% 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 precios de las acciones y de los bonos siguieron cayendo con fuerza en junio, cerrando el peor primer semestre de la historia para la renta fija y el más negativo en cinco décadas en las bolsas. Agudizada por las tensiones en los mercados energéticos, la continua escalada de la inflación ha llevado a los bancos centrales a acelerar la normalización de sus políticas monetarias -los futuros llegaron a anticipar que la Reserva Federal alcanzaría el 4% y que el BCE superaría el 2%- acentuando los temores a una recesión que los distintos activos financieros han pasado a descontar en mayor o menor medida.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo se dispararon más de 60 puntos básicos en la primera quincena del mes, aunque gran parte del movimiento se revirtió por la perspectiva de un frenazo de la recuperación económica que evitaría subidas tan agresivas de los tipos de interés. Aun así, los índices de bonos gubernamentales perdieron más de un

punto porcentual en junio y cerca del 11% en la primera mitad del año. La fuerte ampliación de los diferenciales crediticios hizo que los bonos corporativos sufrieran caídas superiores al 3% en el Grado de Inversión y de casi el 7% en los segmentos de peor calidad y de deuda soberana de países emergentes, con lo que acumulan desplomes que oscilan entre el 12% y el 20% en 2022.

El deterioro de las expectativas de crecimiento, el aumento del coste del capital y las salidas de fondos presionaron a la baja las valoraciones bursátiles, sin que ningún sector escapara de grandes pérdidas. Las acciones globales se desplomaron de media un 8%, de forma que los principales índices europeos (con la excepción del IBEX) retroceden cerca del 15% en el año, mientras que los estadounidenses oscilan entre el -20% del S&P 500 y el casi -30% del Nasdaq. La excepción estuvo en las acciones chinas, que rebotaron cerca del 6% al relajarse las restricciones para contener la pandemia y anunciarse nuevas medidas económicas expansivas.

De cara al segundo semestre, la incertidumbre persistirá hasta que no constate una inflexión en las presiones inflacionistas y en las tensiones geopolíticas que proporcione más visibilidad sobre la actuación de los bancos centrales y sobre el impacto sobre la actividad económica y empresarial. No obstante, los mercados ya descuentan una probabilidad muy elevada de una recesión que, dadas las favorables dinámicas previas a la crisis, parece que sería leve y poco duradera. Dado el pesimismo imperante, noticias que apuntaran a un aterrizaje suave podrían propiciar una recuperación sustancial de las cotizaciones.

En consecuencia, creemos apropiado mantener las inversiones alineadas con la asignación estratégica de activos, cerca de la neutralidad en las acciones, y aprovechar el aumento de las rentabilidades y de los diferenciales crediticios para reforzar la exposición a los bonos corporativos de más calidad.

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 102,092,203 EUR, lo que supone una disminución de 17,494,010 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 193, disminuyendo en 1 accionista respecto al periodo anterior.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.42%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.28%.

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 FUNDPARTNER SOLUTIONS(EUROPE) (8.86%), FUNDSMITH (7.85%) y SCHRODER (7.52%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 94.17%.

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 81.55%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.Durante el trimestre se ha producido un incumplimiento en la IIC. El coeficiente de activos no aptos para la inversión (máximo de un 10% del patrimonio), se ha excedido en 11.3%. Este exceso se ha producido por revalorización y está en vías de corrección.

A fecha del informe la IIC mantiene un 11.3% 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, VIRTUAL OCEAN LINK PARTNERS B, AKO GLOBAL UCITS B2, CAPGEN PART A2C. La sociedad ha mantenido inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, con el fin de conseguir una mejor diversificación y una mejora del perfil rentabilidad-riesgo.

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

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: PROSPERITY CAPITAL, PROSPERITY CAPITAL MANAGAMENT SICAV.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 11.86% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.61%, 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.AI final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 76.17%

en renta variable, lo que implica una disminución del 0.21% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 2.49 % 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 4.32% en mercados desarrollados y un 12.45% 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	124	0,12	105	0,09
ES0114353032 - Participaciones BELGRAVIA	EUR	3.522	3,45	3.755	3,14
ES0124037021 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	2.686	2,63	0	0,00
ES0124037005 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	2.553	2,13
ES0182769002 - Participaciones GESIURIS SA SGIIC/SPAIN	EUR	2.318	2,27	3.090	2,58
ES0116848013 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	6.661	6,52	4.617	3,86
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV	EUR	3.352	3,28	3.783	3,16
ES0159259003 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	1.207	1,18	1.257	1,05
ES0172331037 - Acciones QUANTOP SICAV	EUR	10	0,01	10	0,01
ES0176251033 - Acciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	12	0,01	12	0,01
TOTAL IIC		19.896	19,49	19.185	16,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.896	19,49	19.185	16,04
IE00BJOCFQ90 - Participaciones AKO CAPITAL LLP	USD	2.281	2,23	2.847	2,38
IE00BYXDVR74 - Participaciones AKO CAPITAL LLP	EUR	2.127	2,08	2.520	2,11
IE00BDR0JY05 - Participaciones INDIA ACORN	EUR	1.218	1,19	1.473	1,23
LU0725183734 - Participaciones AURIGA	EUR	516	0,51	514	0,43
LU1580473145 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	1.065	1,04	1.292	1,08
IE00BYX4R502 - Participaciones BALLIE GIFFORD	EUR	1.500	1,47	0	0,00
LU2256986352 - Participaciones CAPGEN PARTNERS	USD	4.694	4,60	4.327	3,62
LU0502882698 - Participaciones CONVENTUM ASSET MANAGEMENT	USD	3.901	3,82	4.600	3,85
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD MANAGEMENT LLC	USD	6.874	6,73	10.545	8,82
IE00BXDZF412 - Participaciones FORT LP	EUR	0	0,00	3.250	2,72
GB00B41YBW71 - Participaciones FUNDSMITH	GBP	8.017	7,85	9.971	8,34
IE00BYWKN176 - Participaciones HEPTAGON CAPITAL LLP	EUR	1.073	1,05	1.367	1,14
LU1778252558 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS(EUROPE)	USD	2.037	2,00	3.616	3,02
LU1700592477 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1.429	1,40	2.419	2,02
LU1274584991 - Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	1.189	1,16	1.290	1,08
LU0244071956 - Participaciones LONG TERM INVESTMENT FUND	EUR	3.706	3,63	3.454	2,89
IE00B4WC4097 - Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	2.946	2,89	1.836	1,54
GB00B3SX1S66 - Participaciones CAPITA FINANCIAL GROUP	EUR	4.412	4,32	4.610	3,86
LU2022049295 - Participaciones RAYMOND JAMES	EUR	880	0,86	0	0,00
LU0638557669 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS(EUROPE)	EUR	7.009	6,87	4.985	4,17
LU0859781956 - Participaciones PROSPERITY CAPITAL	EUR	0	0,00	8.158	6,82
LU0463469121 - Participaciones SCHRODER	EUR	3.901	3,82	4.758	3,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER	USD	3.781	3,70	7.626	6,38
SE0016588974 - Participaciones TIN NY TEKNIK	EUR	1.168	1,14	1.880	1,57
IE00B757JT68 - Participaciones TROY ASSET MANAGEMENT	GBP	3.627	3,55	2.840	2,37
ZZ0000002053 - Participaciones OCEANLINK PARTNERS	USD	2.289	2,24	2.111	1,77
IE00BGV1VQ60 - Participaciones VERITAS ASSET MANAGEMENT LLP	EUR	2.442	2,39	2.953	2,47
LU0479425786 - Participaciones VITRUVIUS	USD	2.168	2,12	2.504	2,09
TOTAL IIC		76.250	74,69	97.744	81,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		76.250	74,69	97.744	81,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		96.145	94,17	116.929	97,78
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): LU0859781956 - Participaciones PROSPERITY CAPITAL	EUR	0	0,00	0	0,00

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

No aplicable

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

No aplica.