

NAO EUROPA RESPONSABLE, F.I.

Nº Registro CNMV: 5313

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: NAO ASSET MANAGEMENT, E.S.G. SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: NAO ASSET MANAGEMENT **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.nao-sam.com.

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

Dirección

Plaza del Ayuntamiento, 27 7º Planta 46002 Valencia

Correo Electrónico

eva.prats@nao-sam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Renta Variable Internacional

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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,09 | 0,44 | 1,07 | 1,17 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,45 | 0,00 | -0,28 |

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 | | |
| CLASE D | 172.391,08 | 187.105,71 | 50,00 | 51,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000,00 Euros | NO |
| CLASE F | 500.000,00 | 500.000,00 | 2,00 | 2,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 5.000.000,00 Euros | NO |
| CLASE M | 339.197,52 | 314.545,39 | 147,00 | 132,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1,000000 Part. | NO |
| CLASE I | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE D | EUR | 2.985 | 2.864 | 3.103 | 2.960 |
| CLASE F | EUR | 8.811 | 7.599 | 7.751 | 6.558 |
| CLASE M | EUR | 5.327 | 4.297 | 3.009 | 1.844 |
| CLASE I | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE D | EUR | 17,3175 | 14,9880 | 15,3404 | 13,0251 |
| CLASE F | EUR | 17,6221 | 15,1983 | 15,5014 | 13,1158 |
| CLASE M | EUR | 15,7050 | 13,7009 | 14,1357 | 12,0986 |
| CLASE I | EUR | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

(*)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 | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE D | al fondo | 0,36 | | 0,36 | 0,72 | | 0,72 | patrimonio | 0,04 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE F | al fondo | 0,17 | | 0,17 | 0,34 | | 0,34 | patrimonio | 0,04 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE M | al fondo | 0,71 | | 0,71 | 1,37 | | 1,37 | patrimonio | 0,03 | 0,06 | Patrimonio |

| | | | | | | | | | | | |
|---------|----------|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|
| CLASE I | al fondo | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
|---------|----------|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 15,54 | 6,40 | -1,45 | 3,27 | 6,71 | -2,30 | 17,78 | 8,80 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,50 | 20-10-2023 | -3,10 | 15-03-2023 | -9,59 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,48 | 10-10-2023 | 1,83 | 27-07-2023 | 6,08 | 24-03-2020 |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,79 | 8,66 | 10,04 | 7,74 | 15,27 | 17,64 | 11,25 | 22,58 | |
| Ibex-35 | 14,12 | 12,80 | 12,24 | 10,67 | 19,26 | 19,43 | 16,34 | 34,10 | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,05 | 0,48 | 0,54 | 0,58 | 1,86 | 3,42 | 0,27 | 0,53 | |
| EUROSTOXX50 NET RETURN EUR | 13,89 | 11,36 | 14,07 | 10,80 | 18,04 | 23,36 | 14,76 | 32,20 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,21 | 9,21 | 9,26 | 9,37 | 9,64 | 9,75 | 9,37 | 10,97 | |

(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.

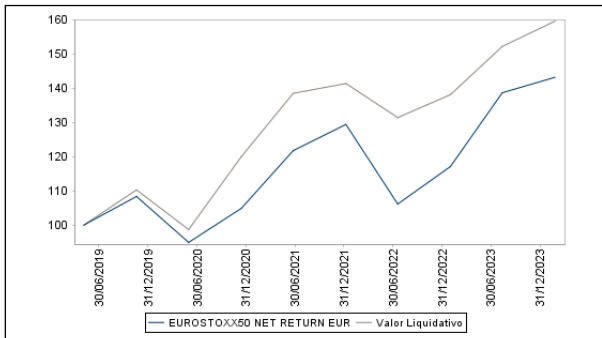
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,88 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,87 | 0,82 | 0,84 | 0,30 |

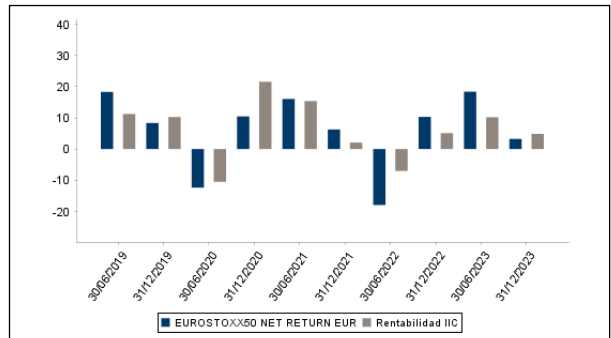
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 CLASE F .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 15,95 | 6,50 | -1,37 | 3,36 | 6,80 | -1,96 | 18,19 | 9,18 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,50 | 20-10-2023 | -3,10 | 15-03-2023 | -9,59 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,48 | 10-10-2023 | 1,83 | 27-07-2023 | 6,08 | 24-03-2020 |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,78 | 8,66 | 10,04 | 7,73 | 15,27 | 17,63 | 11,25 | 22,58 | |
| Ibex-35 | 14,12 | 12,80 | 12,24 | 10,67 | 19,26 | 19,43 | 16,34 | 34,10 | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,05 | 0,48 | 0,54 | 0,58 | 1,86 | 3,42 | 0,27 | 0,53 | |
| EUROSTOXX50 NET RETURN EUR | 13,89 | 11,36 | 14,07 | 10,80 | 18,04 | 23,36 | 14,76 | 32,20 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,18 | 9,18 | 9,23 | 9,35 | 9,62 | 9,72 | 9,34 | 10,95 | |

(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.

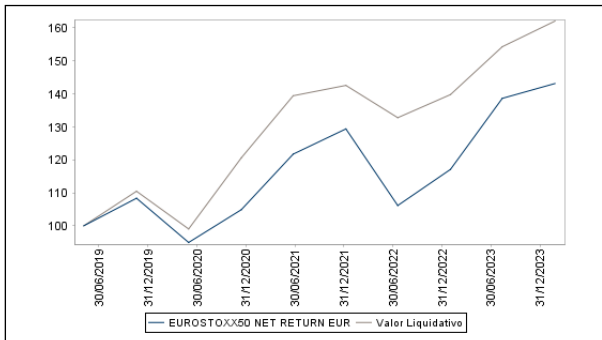
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,50 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,51 | 0,47 | 0,49 | 0,22 |

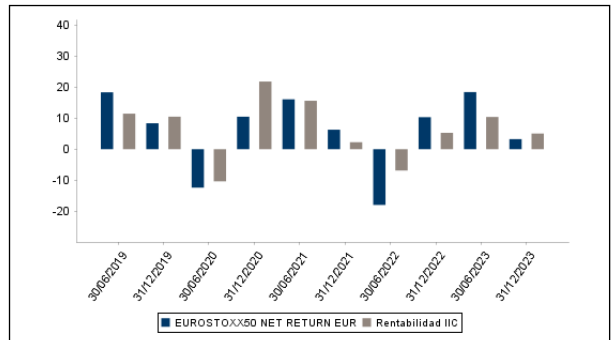
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE M .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 14,63 | 6,19 | -1,65 | 3,06 | 6,50 | -3,08 | 16,84 | 7,93 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,50 | 20-10-2023 | -3,10 | 15-03-2023 | -9,59 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,48 | 10-10-2023 | 1,83 | 27-07-2023 | 6,08 | 24-03-2020 |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,77 | 8,65 | 10,03 | 7,73 | 15,25 | 17,64 | 11,25 | 22,58 | |
| Ibex-35 | 14,12 | 12,80 | 12,24 | 10,67 | 19,26 | 19,43 | 16,34 | 34,10 | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,05 | 0,48 | 0,54 | 0,58 | 1,86 | 3,42 | 0,27 | 0,53 | |
| EUROSTOXX50 NET RETURN EUR | 13,89 | 11,36 | 14,07 | 10,80 | 18,04 | 23,36 | 14,76 | 32,20 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,48 | 9,48 | 9,59 | 9,73 | 10,03 | 10,16 | 9,88 | 11,92 | |

(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.

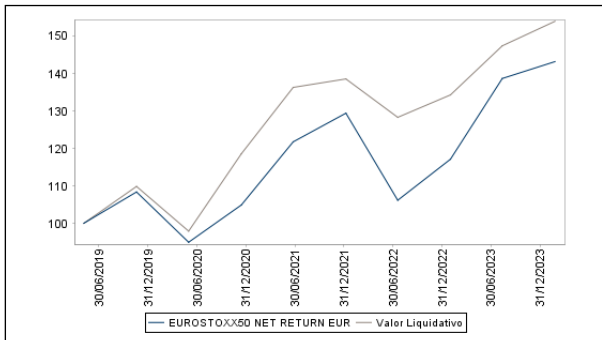
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,52 | 0,41 | 0,41 | 0,41 | 0,40 | 1,65 | 1,62 | 1,64 | |

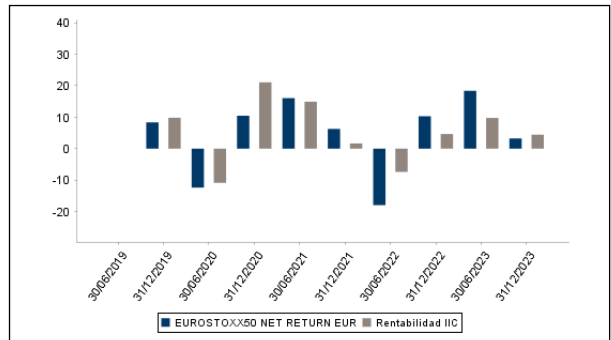
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(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 (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| EUROSTOXX50 NET RETURN EUR | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | | | | | | | | | |

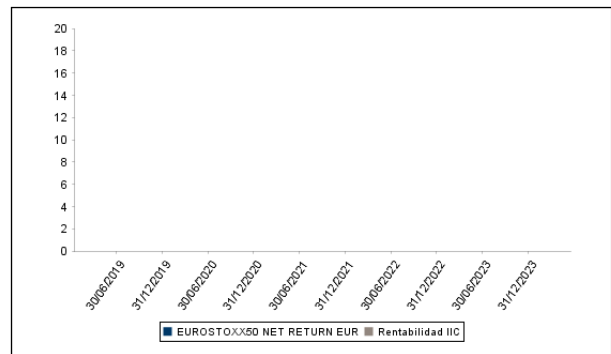
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 16.652 | 147 | 5 |
| 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 | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 16.652 | 147 | 4,82 |

*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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 15.247 | 89,04 | 14.348 | 88,52 |
| * Cartera interior | 1.422 | 8,30 | 1.208 | 7,45 |
| * Cartera exterior | 13.825 | 80,73 | 13.140 | 81,07 |
| * 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) | 1.838 | 10,73 | 1.733 | 10,69 |
| (+/-) RESTO | 38 | 0,22 | 127 | 0,78 |
| TOTAL PATRIMONIO | 17.124 | 100,00 % | 16.208 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 16.208 | 14.760 | 14.760 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 0,69 | -0,33 | 0,37 | -314,75 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 4,96 | 9,46 | 14,37 | 160,12 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,62 | 10,29 | 15,87 | -306,13 |
| + Intereses | -0,03 | 0,09 | 0,06 | -134,02 |
| + Dividendos | 0,99 | 2,59 | 3,57 | -61,02 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,52 | 7,63 | 12,12 | -39,67 |
| ± 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) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,02 | -0,02 | -71,42 |
| ± Otros rendimientos | 0,14 | 0,00 | 0,14 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,66 | -0,83 | -1,50 | 466,25 |
| - Comisión de gestión | -0,38 | -0,37 | -0,76 | 4,68 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,03 | -0,07 | 3,57 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,03 | -0,07 | 30,49 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 481,97 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,18 | -0,40 | -0,58 | -54,46 |
| (+) 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 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 17.124 | 16.208 | 17.124 | |

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

3. Inversiones financieras

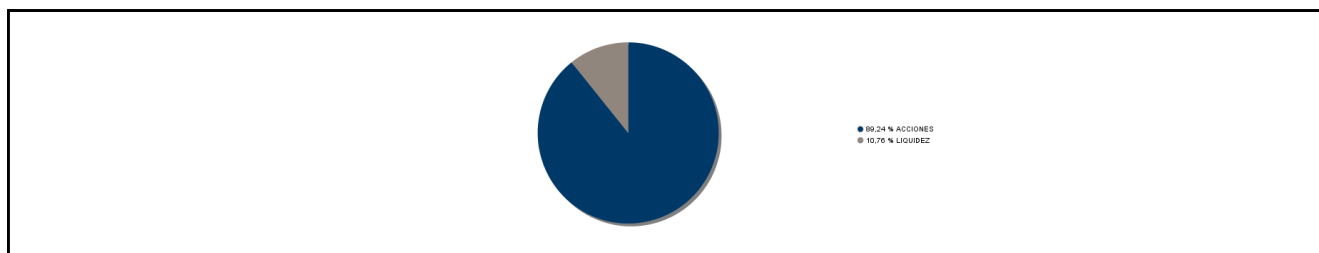
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.422 | 8,30 | 1.208 | 7,45 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.422 | 8,30 | 1.208 | 7,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.422 | 8,30 | 1.208 | 7,45 |
| TOTAL RV COTIZADA | 13.825 | 80,74 | 13.140 | 81,07 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 13.825 | 80,74 | 13.140 | 81,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 13.825 | 80,74 | 13.140 | 81,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 15.247 | 89,04 | 14.348 | 88,52 |

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 suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | X | |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

f) El 10 de noviembre de 2023 se aprueba la inscripción en los registros de la CNMV de la sustitución de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria.

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 |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.405.518,00 euros que supone el 25,73% sobre el patrimonio de la IIC.

a) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.405.518,00 euros que supone el 25,73% sobre el patrimonio de la IIC.

a) Al inicio del fondo, se disponía de dos partícipes que habían dotado al mismo de un capital semilla por importe de 2.500.000 MM de euros cada uno, correspondientes a 250.000 participaciones respectivamente.d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por importe de 613.055,85 euros, 3,58%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por importe de 581.829,46 euros, 3,40%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Las cuentas anuales cuentan con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. Seguimos manteniendo una cartera defensiva, aunque menor que en meses anteriores, con un 10% de liquidez que nos permita comprar en caso de correcciones, y con un 20% (aproximadamente) invertido en valores de consumo estable y farmacéuticas. En cuanto a los cambios habidos en la cartera en este último mes del año, han sido significativos: En la parte más defensiva de la cartera hemos desinvertido en Deutsche Telekom. Durante el verano, la compañía experimentó una fuerte caída como consecuencia de los comentarios de Amazon sobre su posible irrupción en el mercado de telecomunicaciones y decidimos mantenerla ya que la reacción nos pareció exagerada. Tras su vuelta a máximos pensamos que es el momento de vender. Por otra parte, hemos incrementado la inversión en Roche, Henkel, Givaudan y Enagás. Con respecto a Roche, y tras haber recibido un castigo en bolsa que nos parece desmedido durante 2023, las últimas noticias nos hacen pensar que la compañía se está enfocando muy bien de cara a dinamizar el crecimiento de las ventas para los próximos años. Está haciendo pequeñas compras de compañías que ya tienen ensayos muy avanzados en medicamentos de áreas punteras (enfermedades autoinmunes, obesidad). Ello, junto con una valoración muy atractiva y la posibilidad de que siga haciendo recompra de acciones, nos ha impulsado a incrementar la posición en cartera al 3%. Hemos bajado el posicionamiento en bancos en torno a un 2% (1% en Intesa San Paolo y 1% en ING). Con un mensaje de tipos más bajos de cara a los próximos años estamos más cautos en el sector. Estos porcentajes los hemos invertido en Michelin (de la cual ya os hablamos en el anterior comentario) y en Publicis, ya que está muy barata y se puede ver muy beneficiada de la reactivación económica. En nuestra búsqueda constante por alinear nuestras inversiones con los valores de nuestro fondo, hemos identificado y actuado sobre una exposición marginal al tabaco en nuestras posiciones en Ahold y LVMH. Estamos comprometidos con la transparencia y la responsabilidad, y aunque consideramos a ambas compañías como oportunidades financieras sólidas y con un desempeño ESG destacado, hemos decidido pausar nuestra inversión hasta que se aclaren y alineen completamente con nuestra política de inversión. Seguimos invertidos en el sector de lujo, pero a través de Hermès (la parte de lujo más defensiva, con unas ventas del tercer trimestre que crecieron el 15%) y a través de Kering, que tras el castigo sufrido durante 2023 por su exposición a China y por el cambio de diseñador está realmente barata. Estos negocios siguen teniendo un gran poder de precios y sus ventas crecen muy por encima del PIB mundial. Tras los últimos repuntes, hemos desinvertido en Mondi y Stora Enso. Los comentarios de las compañías sobre la debilidad del negocio papelerero hacen

pensar que se van a seguir moviendo en un entorno de precios bajos. En contraposición, hemos incrementado nuestra apuesta por UPM.Finalmente, en la parte también más cíclica de la cartera, hemos aumentado en Assa Abloy y Sika, dos compañías que presentaron muy buenos resultados en el tercer trimestre del año y que deberían seguir recogiendo en sus cuentas de 2024.En resumen, nuestra cartera refleja una combinación equilibrada de estabilidad y crecimiento, posicionándonos favorablemente para enfrentar los desafíos del mercado actual y aprovechar las oportunidades emergentes. Seguimos comprometidos con una gestión activa y una vigilancia constante del mercado para optimizar el rendimiento y mitigar los riesgos.Los mercados han cerrado los últimos seis meses en terreno positivo, el fondo ha conseguido acompañar al índice de referencia, consiguiendo una revalorización en el año del 10,19 % vs 18,39%.a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Afrontamos 2024 con cauto optimismo. Hemos reducido marginalmente nuestra posición defensiva, pero sin ninguna euforia. Aunque 2023 ha sido finalmente un ejercicio muy positivo, apoyado en la moderación de la inflación, la estabilización geopolítica y unos resultados empresariales resilientes, no podemos obviar que ha estado marcado por una intensa volatilidad.Las perspectivas para el nuevo año son alentadoras - políticas monetarias menos restrictivas, descensos en el petróleo... - pero gran parte de estas esperanzas ya están incorporadas en las valoraciones actuales. Además, es probable que los bancos centrales mantengan aún un tono duro en sus declaraciones, sembrando incertidumbre en los inversores.Si bien somos cautelosamente optimistas, no esperamos que 2024 esté exento de episodios puntuales de volatilidad. Mantendremos una sólida cartera defensiva, con elevada liquidez, para aprovechar potenciales correcciones en un entorno que seguirá siendo complejo.El fondo promueve ciertas características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR, pero no tiene un objetivo sostenible. Las empresas en las que invierte el Compartimento seguirán prácticas de buen gobierno. Tras un análisis fundamental de los valores, la selección se basa en la identificación de temas de inversión a largo plazo (como eficiencia energética, reciclaje, nuevas tecnologías) y en criterios operativos (liquidez, creación de valor y generación de flujo de caja). El fondo también trata de identificar empresas sostenibles y responsables cuyas actividades empresariales incluyan, entre otras, el desarrollo, la producción, la promoción o la comercialización de tecnologías, servicios o productos que contribuyan a la protección del medio ambiente y a la mejora de la vida.La Gestora de Inversiones integra los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en sus procesos de investigación, análisis y toma de decisiones de inversión. Los criterios ASG se aplican como herramienta analítica de forma continua. La Gestora de Inversiones aplica sistemáticamente criterios ASG en la selección de valores para su inclusión en la cartera.b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el último mes del año, hemos realizado ajustes significativos en nuestra cartera para mantener un equilibrio entre defensa y crecimiento. Hemos reducido nuestra inversión en Deutsche Telekom y en el sector bancario, específicamente disminuyendo posiciones en Intesa San Paolo e ING en un 2%. Por otro lado, hemos aumentado nuestra inversión en empresas farmacéuticas y de consumo estable, como Roche, Henkel, Givaudan y Enagás, con un enfoque particular en Roche, elevando su posición al 3%. También hemos invertido en Michelin y Publicis, buscando beneficiarnos de la reactivación económica.En línea con nuestros valores de fondo, hemos suspendido temporalmente nuestras inversiones en Ahold y LVMH debido a su exposición marginal al tabaco. Continuamos invirtiendo en el sector de lujo a través de Hermès y Kering, y hemos desinvertido en Mondi y Stora Enso, optando en cambio por aumentar nuestra apuesta en UPM. Además, hemos aumentado nuestras inversiones en Assa Abloy y Sika, ambas con buenos resultados en el tercer trimestre.En resumen, nuestras decisiones tácticas han resultado en una cartera equilibrada, reflejando una combinación de estabilidad y crecimiento, y nos posicionamos favorablemente para enfrentar los desafíos del mercado y aprovechar oportunidades emergentes. Continuamos comprometidos con una gestión activa y una vigilancia constante del mercado.c) Índice de referencia. El índice de referencia que tomamos es el EURO STOCK 50 Net Return EUR, que se utiliza a efectos meramente informativos. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Al inicio del segundo semestre del año el patrimonio del fondo se situaba en 16.207.880,78 EUR, cerrando el semestre con un patrimonio de 17.123.500,38 EUR. El número de participes ascendía a 187. En cuanto a las rentabilidades, la clase D obtenía una rentabilidad acumulada durante el año 2023 de +15,55%. Los gastos principales del fondo durante este año 2023 ascienden a 121.125,57 EUR en concepto de gastos de gestión y 11.284,26 EUR de depositaria. También existen gastos por retenciones no recuperables por un total de 72.577,67 EUR. Los gastos de auditoría devengados durante este año 2023 ascendieron a 10.072,74EUR. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. No aplica. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. El fondo mantiene una exposición en renta variable superior al 75% según su categoría. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante los primeros seis meses del año, hemos vendido la posición que teníamos en Prysmian, y Publicis. Hemos bajado el peso en Stora Enso, ING, Bankinter, Intesa Sanpaolo, Allianz, Axa, Mondi, UPM e Inditex.Hemos subido peso en Deutsche Telekom y Wolters Kluwer. Y, por último, hemos incorporado a la cartera Moncler, LVMH, Assa Abloy, Microsoft, Sopra Steria, Nestle, Henkel y Givaudan.Actualmente, la liquidez tiene una rentabilidad anual negativa del 0,03%. Durante este año, los gastos ocasionados por la tesorería han supuesto 0,00% sobre el patrimonio medio.b) Operativa de préstamo de valores. No aplica. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No aplica. d) Otra información sobre inversiones. No aplica. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por el fondo es el riesgo de mercado. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. No hemos

ejercitado derechos políticos. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica. 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica. 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El fondo Nao Europa Responsable no paga gastos por este concepto. Son asumidos en su totalidad por la gestora. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. En los próximos meses seguiremos adaptando la cartera al entorno y buscando oportunidades que ofrezcan un retorno adecuado al riesgo asumido.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA | EUR | 0 | 0,00 | 162 | 1,00 |
| ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR | EUR | 443 | 2,59 | 418 | 2,58 |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS | EUR | 348 | 2,03 | 227 | 1,40 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 631 | 3,68 | 400 | 2,47 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.422 | 8,30 | 1.208 | 7,45 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.422 | 8,30 | 1.208 | 7,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.422 | 8,30 | 1.208 | 7,45 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G. | EUR | 749 | 4,37 | 494 | 3,05 |
| NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV | EUR | 770 | 4,50 | 951 | 5,87 |
| SE0007100581 - Acciones ASSA ABLOY AB-B | SEK | 390 | 2,28 | 154 | 0,95 |
| PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM SA | EUR | 533 | 3,11 | 564 | 3,48 |
| FR0000120628 - Acciones AXA UAP | EUR | 555 | 3,24 | 439 | 2,71 |
| FR0000125486 - Acciones VINCI SA | EUR | 503 | 2,93 | 483 | 2,98 |
| IT0005186371 - Acciones INDUSTRIE DE NORA SPA | EUR | 0 | 0,00 | 137 | 0,84 |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 0 | 0,00 | 651 | 4,02 |
| CH0010645932 - Acciones GIVAUDAN REG | CHF | 315 | 1,84 | 161 | 0,99 |
| DE0006048432 - Acciones HENKEL | EUR | 495 | 2,89 | 309 | 1,91 |
| DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 287 | 1,67 | 0 | 0,00 |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV | EUR | 385 | 2,25 | 513 | 3,17 |
| IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA | EUR | 679 | 3,97 | 768 | 4,74 |
| FR0000121485 - Acciones KERING | EUR | 166 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| FR0010307819 - Acciones LEGRAND SA | EUR | 514 | 3,00 | 646 | 3,98 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | EUR | 0 | 0,00 | 578 | 3,57 |
| FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN | EUR | 346 | 2,02 | 0 | 0,00 |
| GB00B1CRLC47 - Acciones MONDI PLC | GBP | 0 | 0,00 | 235 | 1,45 |
| IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA | EUR | 336 | 1,96 | 347 | 2,14 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT | USD | 508 | 2,96 | 465 | 2,87 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R - | CHF | 427 | 2,49 | 378 | 2,33 |
| CH0012005267 - Acciones NOVARTIS A.G. - R- | CHF | 818 | 4,77 | 919 | 5,67 |
| FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE | EUR | 206 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL | EUR | 326 | 1,90 | 0 | 0,00 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS | CHF | 497 | 2,90 | 235 | 1,45 |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG | EUR | 357 | 2,09 | 415 | 2,56 |
| CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG | CHF | 53 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| CH0418792922 - Acciones SIKA AG-BR | CHF | 643 | 3,75 | 560 | 3,46 |
| FR0000050809 - Acciones SOPRA STERIA GROUP | EUR | 633 | 3,70 | 302 | 1,86 |
| FI0009005961 - Acciones STORA ENSO R | EUR | 0 | 0,00 | 177 | 1,09 |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 584 | 3,41 | 536 | 3,31 |
| GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER N.V. | EUR | 491 | 2,87 | 479 | 2,96 |
| FI0009005987 - Acciones NOKIA OYJ - A - | EUR | 476 | 2,78 | 256 | 1,58 |
| NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER-CVA | EUR | 301 | 1,76 | 502 | 3,10 |
| NO0010208051 - Acciones YARA INTERNATIONAL ASA | NOK | 484 | 2,83 | 486 | 3,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 13.825 | 80,74 | 13.140 | 81,07 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 13.825 | 80,74 | 13.140 | 81,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 13.825 | 80,74 | 13.140 | 81,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 15.247 | 89,04 | 14.348 | 88,52 |

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

NAO ASSET MANAGEMENT tiene presentes en su política retributiva los principios fundamentales de transparencia interna, proporcionalidad, la compatibilidad con una adecuada y eficaz gestión del riesgo, así como con los valores e intereses de la entidad. Asimismo, ha diseñado y articulado esta política de forma que evite los conflictos de interés y se asegure la independencia de los sujetos afectados. DATOS CUANTITATIVOS Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2023 son los siguientes: Remuneración total:

alcanzó los 233.360,85 euros, de los cuales 221.433,35 euros (94,88%) correspondían a pagos fijos, 11.927,50 euros a pagos variables (5,11%). Número de beneficiarios: 6 beneficiarios (4 con remuneración variable). Remuneración Alta Dirección: 3 beneficiarios. La retribución a la alta dirección se situó en 134.358,25, la cual correspondía a salario fijo en un 97,57% y variable en un 2,42%. Remuneración de empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (incluida Alta Dirección): fueron dos con una remuneración total de 122.000,00 euros de los cuales 5.887,50 euros pertenecen a retribución variable. No existe remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

? DATOS CUALITATIVOS La política retributiva de Nao Asset Management, E.S.G., S.G.I.I.C., S.A. está diseñada en línea con los criterios marcados por las normas éticas y las políticas de riesgos y cumplimiento normativo de la SGIIC. Los pilares fundamentales de esta política se basan en el principio de riesgo, tolerancia y prudencia, permitiendo la alineación de la remuneración del personal con el riesgo efectivo de gestión en el largo plazo, apoyando el crecimiento y la creación de valor en largos períodos, evitando conflictos de interés entre sociedades, empleados y clientes asegurando la solvencia de la SGIIC y la retención de los recursos humanos con talento. La Política de Remuneraciones de la Entidad será acorde con una gestión eficaz del riesgo, no ofreciendo retribuciones o incentivos que puedan llevar a asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo y normas de funcionamiento de las IIC gestionadas, con la estrategia empresarial y con sus intereses a corto, medio y largo plazo. En este sentido, la Política de Remuneraciones fomentará la alineación de los riesgos asumidos por el personal con los de las IIC que gestiona la Entidad, los de los inversores de dichas IIC y los de la propia Entidad; en particular, considerará debidamente la necesidad de adecuar los riesgos en términos de gestión del riesgo y la exposición al riesgo. En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados, de forma que el componente fijo constituya una parte suficientemente elevada de la remuneración total. Solamente se podrá conceder una retribución variable anual a los altos directivos y los responsables de asumir riesgos, cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la Entidad o de las IIC que gestionen, siempre que no comprometa la solvencia de la Entidad y/o de su grupo, y si se justifica con arreglo a los resultados de la unidad de negocio de la IIC y de la persona de que se trate. A la hora de fijar los criterios retributivos de la Entidad, se tiene en cuenta, entre otros, los siguientes criterios y objetivos: Experiencia y trayectoria profesional Nivel funcional (posición del empleado en la estructura de la Entidad). Nivel de responsabilidad. Desempeño individual (logros en principio conseguidos por el esfuerzo personal, tanto cualitativos como cuantitativos). Resultados obtenidos a nivel de la Entidad o de la unidad correspondiente. Sencillez. Equidad. Competitividad de la retribución frente al mercado y la competencia. En cuanto a la remuneración variable, el porcentaje de esta frente al total de la remuneración a percibir se ha establecido de forma que no invite a tomar riesgos no deseados por parte de los empleados. Ningún empleado tiene actualmente un porcentaje de remuneración variable superior al 15% de la remuneración fija. A la hora de evaluar anualmente el porcentaje de remuneración variable que consigue el empleado se establece una serie de objetivos anuales, los cuales tienen en cuenta tanto criterios financieros como no financieros: 1. Financieros Objetivos de rentabilidad alcanzados por los fondos y carteras de la entidad. Consecución de determinados proyectos establecidos como prioritarios al principio del año en curso. 2. No financieros Calidad del trabajo desempeñado en cuanto a los informes y análisis realizados. Actitud del empleado frente a sus compañeros y la organización. 3. El desempeño individual de los empleados en el cumplimiento de las políticas internas de la entidad y de las normas de conducta, actividades formativas realizadas, resultados de la satisfacción de los clientes, nivel de implicación en los objetivos de la entidad, esfuerzo personal dedicado a la entidad. Nao Asset Management, E.S.G., S.G.I.I.C., S.A. revisa anualmente el sistema de remuneraciones establecido en la entidad para garantizar que ésta se encuentra definida conforme a los criterios y principios establecidos en la normativa nacional e internacional.

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