

## INVERSIONES NAIRA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2590

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** [Denominación de Gestora no encontrada]      **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** UBS      **Rating Depositario:** A (FITCH)

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

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

[atencionalcliente@inversionesnairasicav.es](mailto:atencionalcliente@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: 3 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, yasea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones por sus características.

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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,09           | 0,16             | 0,09 | 0,50 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 5,73           | 8,13             | 5,73 | 4,90 |

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                   | 44.458.815,00  | 44.457.754,00    |
| Nº de accionistas                               | 169,00         | 170,00           |
| 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 | 124.261                                  | 2,7950            | 2,5585 | 2,8146 |
| 2023                | 114.935                                  | 2,5853            | 2,3427 | 2,5853 |
| 2022                | 103.819                                  | 2,3428            | 2,2913 | 2,7137 |
| 2021                | 119.586                                  | 2,6955            | 2,2933 | 2,7604 |

### 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)

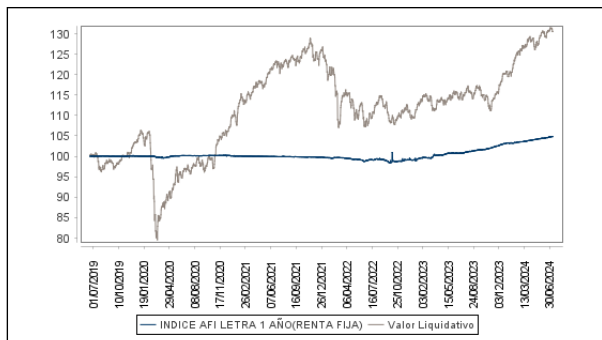
| Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | 2019  |
| 8,11           | 1,19            | 6,84   | 4,97   | -0,15  | 10,35 | -13,09 | 17,54 | 15,21 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,72           | 0,41            | 0,31   | 0,36   | 0,29   | 1,23  | 0,52 | 1,49 | 1,54 |

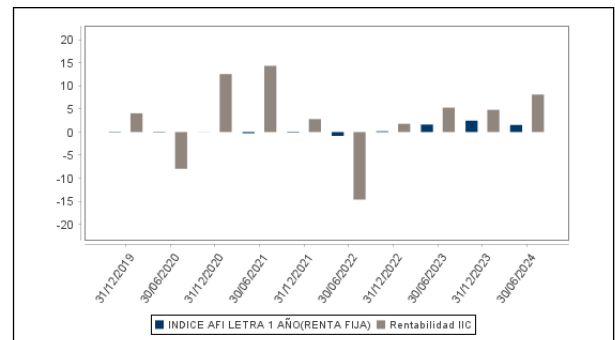
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 122.457            | 98,55              | 113.217              | 98,51              |
| * Cartera interior                          | 24.413             | 19,65              | 22.956               | 19,97              |
| * Cartera exterior                          | 98.043             | 78,90              | 90.261               | 78,53              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 2                  | 0,00               | 1                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.917              | 1,54               | 1.754                | 1,53               |
| (+/-) RESTO                                 | -113               | -0,09              | -36                  | -0,03              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>124.261</b>     | <b>100,00 %</b>    | <b>114.935</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)                                  | 114.935                      | 109.635                        | 114.935                   |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,00                         | 0,02                           | 0,00                      | -88,21                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | 7,72                         | 4,79                           | 7,72                      | 876,17                                    |
| (+) Rendimientos de gestión   | 7,97                         | 5,02                           | 7,97                      | 855,92                                    |
| + Intereses   | 0,03                         | 0,03                           | 0,03                      | -2,41                                     |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,05                         | 0,07                           | 0,05                      | -21,06                                    |
| ± 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                         | 0,01                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 7,90                         | 4,91                           | 7,90                      | 76,43                                     |
| ± Otros resultados  | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 802,96                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,28                        | -0,23                          | -0,28                     | 10,24                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Comisión de depositario   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -1,35                                     |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,26                        | -0,20                          | -0,26                     | 41,22                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente   | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -10,16                                    |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -19,47                                    |
| (+) Ingresos  | 0,03                         | 0,00                           | 0,03                      | 10,01                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 10,01                                     |
| + Otros ingresos  | 0,03                         | 0,00                           | 0,03                      | 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>124.261</b>               | <b>114.935</b>                 | <b>124.261</b>            |   |

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

### 3. Inversiones financieras

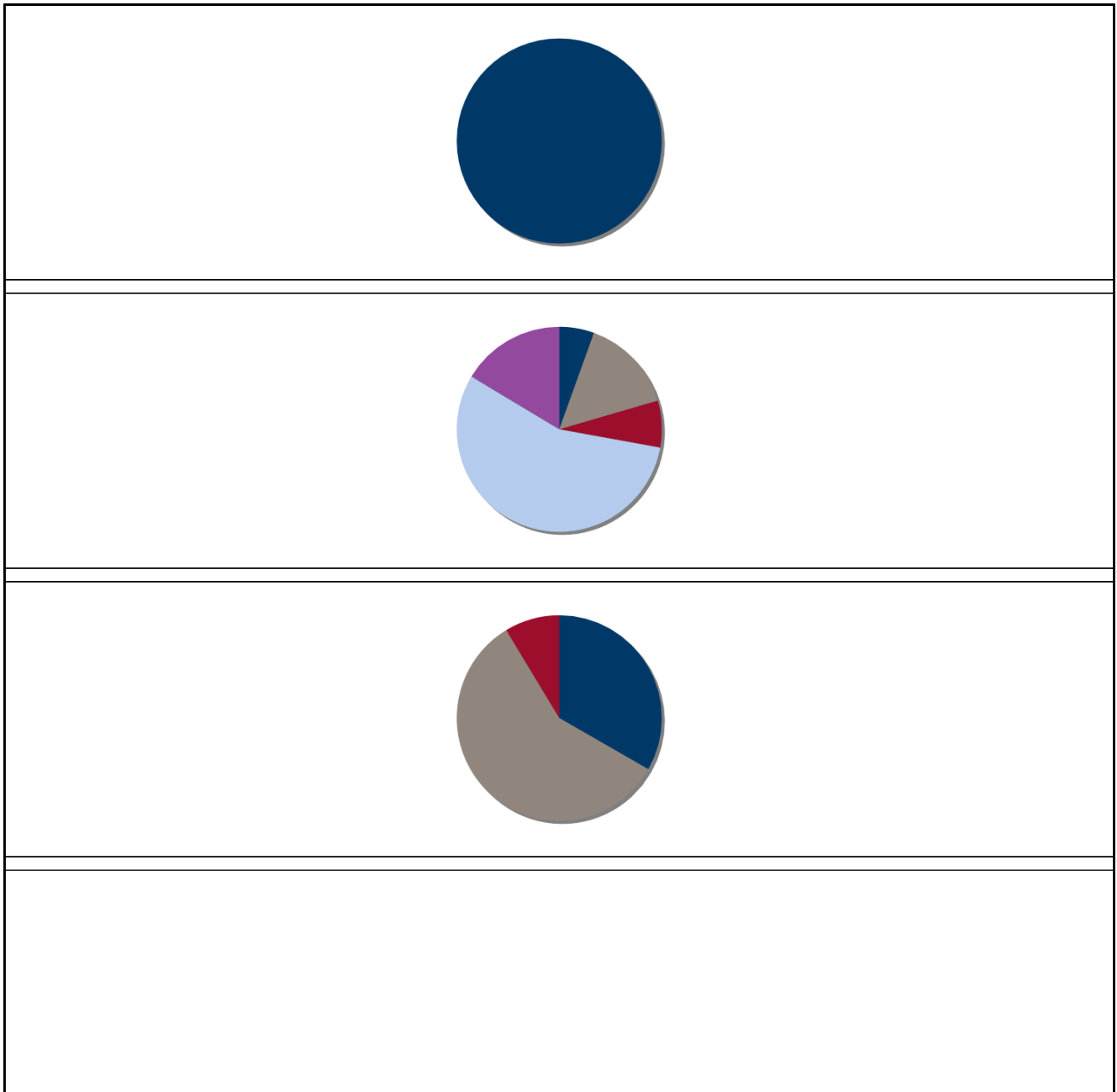
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

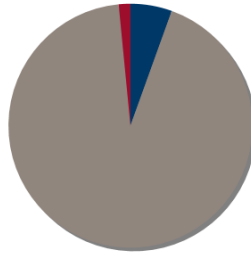
| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 6.838            | 5,50  | 2.312            | 2,01  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 6.838            | 5,50  | 2.312            | 2,01  |
| TOTAL IIC                              | 17.575           | 14,14 | 20.644           | 17,96 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 24.413           | 19,65 | 22.956           | 19,97 |
| TOTAL IIC                              | 98.043           | 78,90 | 90.261           | 78,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 98.043           | 78,90 | 90.261           | 78,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 122.455          | 98,55 | 113.217          | 98,51 |

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 Aplicable

### 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 115.938.713,02 euros que supone el 93,30 sobre el patrimonio de la IIC.

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

Como parte de la integración de UBS y Credit Suisse, y tras haberse producido con efectos 31 de mayo de 2024 la fusión de UBS AG y Credit Suisse AG, por absorción de la segunda por la primera, UBS AG ha adquirido todos los activos, derechos y obligaciones que tenía Credit Suisse AG en España a través de su sucursal, hasta dicha fecha denominada Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Como consecuencia de la mencionada integración la entidad depositaria ha pasado a denominarse UBS AG, Sucursal en España y su casa matriz UBS AG

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El primer semestre del 2024 ha continuado la buena tendencia del 2023 para los mercados de renta variable. En USA, el S&P subió 15%. Sin embargo, la mayoría de la subida la explican unas pocas compañías: Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Meta, Tesla, Alphabet y Netflix. Excluyendo este grupo, el índice americano habría subido un 8%. El mercado parece descontar que los bancos centrales han acabado ya con la política monetaria restrictiva.

El entusiasmo por los últimos desarrollos en inteligencia artificial, especialmente Chat-GPT, ha impulsado el valor de las compañías que el mercado cree serán las ganadoras. Esto ha generado que el índice tecnológico Nasdaq suba +19% en el primer semestre. El índice europeo, que tiene un menor sesgo tecnológico, se ha quedado rezagado por detrás de USA, subiendo +9% (MSCI Europe). La economía, especialmente la estadounidense, ha aguantado las subidas de los tipos de interés. En paralelo, la inflación, aunque se mantiene alta, ha ido desacelerándose de manera relevante durante el año.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 11,8% y 60,34%, respectivamente y a cierre del mismo de 12,45% en renta fija y 64,68% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido un 8,11% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,54% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. La cartera se ha beneficiado de su exposición a renta variable global, especialmente a la renta variable americana.

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 8,11%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 124.261.167,37 euros y los accionistas se han reducido hasta 169 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este periodo ha sido de un 0,72%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,27% y 0,44%, respectivamente.

A 30 de junio de 2024, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,0 euros.

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 principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: COBAS SELECCION FI-A, 2XIDEAS US M-CAP LB-S EUR. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: RUBRICS GLOB CRD FIX-BC, COBAS SELECCION FI B, CAPGEN PART A2 USD CAPITALI.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2024, la Sociedad no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o

ETFs), ha sido de: 28,39%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,0% Con fecha 30 de junio de 2024, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 6.838.000,0 euros a un tipo de interés del 3,3%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. SOIXA SICAV, PART. AKO GLOB LONG ONLY UCITS, PART. VIRTUAL OCEAN LINK PARTNERS, PART. PROSPRTY CAP-RUS PROSP, PART. AUSTRAL CAPITAL SIL, PART. CAPGEN PART y PART. ARBARIN SICAV SA.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Invertimos en fondos de fondos con el objetivo fundamental de mejorar la diversificación de la cartera.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad. La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 93,04%, siendo las gestoras principales DUFF & PHELPS LUX MNGT CO y STATE STREET BANK AND TRUST.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2024 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: PART. PROSPRTY CAP-RUS PROSP-B EUR (RUSP).

La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2024 ninguna estructura

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2024, ha sido 5,22%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,51%

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, la Sociedad ejercerá el derecho a voto siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos: (i) cuando la participación en la sociedad objeto de inversión tenga una antigüedad de, al menos, doce (12) meses; y (ii) cuando la Sociedad tenga una participación que represente, al menos, el uno por ciento (1%) del capital social de la sociedad objeto de inversión. Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad ejercerá los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales siempre que existan derechos económicos, tales como prima de asistencia a juntas, o en aquellos casos en que en el orden del día se incluyan puntos significativos o que puedan afectar a los intereses de la Sociedad y sus accionistas. En todo caso, se podrá decidir no ejercer el derecho a voto si este es inmaterial debido al objeto de la votación o cuando se considere que se trata de asuntos que no son relevantes para la evolución y desarrollo de las inversiones.

Durante el primer semestre de 2024 la Sociedad ha participado en la Junta General Ordinaria de Austral Capital SIL, S.A., votando a favor de los acuerdos propuestos.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS 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.

Parece que los bancos centrales han finalizado, al menos temporalmente, su política monetaria restrictiva.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.



## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0L02402094 - REPO BNP REPOS 3,450 2024-01-02                    | EUR    | 0                | 0,00  | 2.312            | 2,01  |
| ES0000012K38 - REPO BNP REPOS 3,300 2024-07-01                    | EUR    | 6.838            | 5,50  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                      |        | 6.838            | 5,50  | 2.312            | 2,01  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 6.838            | 5,50  | 2.312            | 2,01  |
| ES0110077031 - PARTICIPACIONES ARBARIN SICAV SA                   | EUR    | 4                | 0,00  | 3                | 0,00  |
| ES0114353032 - PARTICIPACIONES SINGULAR ASSET MANAGEMENT SG       | EUR    | 1.778            | 1,43  | 1.819            | 1,58  |
| ES0116848013 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA SGIIC SA           | EUR    | 7.844            | 6,31  | 8.064            | 7,02  |
| ES0124037021 - PARTICIPACIONES COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC      | EUR    | 0                | 0,00  | 3.159            | 2,75  |
| ES0158457038 - PARTICIPACIONES AUGUSTUS CAPITAL AM SGIIC SA       | EUR    | 2.339            | 1,88  | 2.267            | 1,97  |
| ES0159259003 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INVS SGIIC SA     | EUR    | 1.703            | 1,37  | 1.638            | 1,43  |
| ES0168846006 - PARTICIPACIONES AUSTRAL CAPITAL SIL                | EUR    | 127              | 0,10  | 115              | 0,10  |
| ES0176251033 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INVS SGIIC SA     | EUR    | 15               | 0,01  | 14               | 0,01  |
| ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM ASSET MANAGEMENT SGIIC    | EUR    | 3.764            | 3,03  | 3.563            | 3,10  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 17.575           | 14,14 | 20.644           | 17,96 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                     |        | 24.413           | 19,65 | 22.956           | 19,97 |
| IE00BDR0JY05 - PARTICIPACIONES CARNE GLOBAL FUND MNG IRL          | EUR    | 1.852            | 1,49  | 1.559            | 1,36  |
| IE00BFYV9065 - PARTICIPACIONES WAYSTONE MANAGEMENT CO IE LTD      | EUR    | 2.180            | 1,75  | 2.057            | 1,79  |
| IE00BF7JHG94 - PARTICIPACIONES JODEY ASSET MANAGEMENTE LLP        | EUR    | 2.151            | 1,73  | 2.007            | 1,75  |
| IE00BH3ZJ036 - PARTICIPACIONES HEPTAGON CAPITAL LLP               | EUR    | 3.713            | 2,99  | 2.196            | 1,91  |
| IE00BJBY6V030 - PARTICIPACIONES MONTLAKE MANAGEMENT LTD           | EUR    | 988              | 0,80  | 1.002            | 0,87  |
| IE00BJR183 - PARTICIPACIONES CARNE GLOBAL FUND MNG IRL            | EUR    | 0                | 0,00  | 2.079            | 1,81  |
| IE00BJOCFQ90 - PARTICIPACIONES AKO CAPITAL LLC                    | USD    | 3.117            | 2,51  | 2.850            | 2,48  |
| IE00BMVT0S71 - PARTICIPACIONES FAYED SAROFIM & CO                 | USD    | 4.217            | 3,39  | 3.770            | 3,28  |
| IE00BYVLF487 - PARTICIPACIONES BRAMSHILL INVESTMENTS LLC          | USD    | 0                | 0,00  | 1.012            | 0,88  |
| IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INVEST MANAG       | EUR    | 2.208            | 1,78  | 1.879            | 1,63  |
| GB00B41YBW71 - PARTICIPACIONES STATE STREET BANK AND TRUST        | GBP    | 7.967            | 6,41  | 7.118            | 6,19  |
| IE00B757JT68 - PARTICIPACIONES LINK FUND MANAGER SOLUTIONS        | GBP    | 2.816            | 2,27  | 2.653            | 2,31  |
| IE00B84H3N65 - PARTICIPACIONES EGERTON CAPITAL UK LLP             | USD    | 6.041            | 4,86  | 5.174            | 4,50  |
| IE00B967XG46 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND          | USD    | 3.217            | 2,59  | 3.036            | 2,64  |
| IE000JXUTJG7 - PARTICIPACIONES FINDLAY PARK AMERICAN-IEA          | EUR    | 2.494            | 2,01  | 2.235            | 1,94  |
| ZZ0000002053 - PARTICIPACIONES OCEAN LINK PARTNERS FUND LP        | USD    | 1.759            | 1,42  | 1.774            | 1,54  |
| FR0013518974 - PARTICIPACIONES ROCE CAPITAL SAS                   | EUR    | 2.229            | 1,79  | 2.206            | 1,92  |
| SE0016588974 - PARTICIPACIONES TEKNIK INNOVAT NORDEN FONDERAB     | EUR    | 3.417            | 2,75  | 3.359            | 2,92  |
| ES0124037039 - PARTICIPACIONES COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC      | EUR    | 3.718            | 2,99  | 0                | 0,00  |
| LU0244071956 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE       | EUR    | 4.606            | 3,71  | 4.308            | 3,75  |
| LU0244072335 - PARTICIPACIONES SIA FUNDS AG SWITZERLAND           | EUR    | 1.182            | 0,95  | 1.019            | 0,89  |
| LU0260078281 - PARTICIPACIONES VAUGHAN NELSON INVESTMENT          | EUR    | 2.470            | 1,99  | 2.252            | 1,96  |
| LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA     | USD    | 3.491            | 2,81  | 3.118            | 2,71  |
| LU0479425786 - PARTICIPACIONES KREDIETRUST LUXEMBOURG SA          | USD    | 2.618            | 2,11  | 2.375            | 2,07  |
| LU0502882698 - PARTICIPACIONES WAYSTONE MANAGEMENT CO LUX SA      | USD    | 3.956            | 3,18  | 3.698            | 3,22  |
| LU0638557669 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE       | EUR    | 2.926            | 2,35  | 2.962            | 2,58  |
| LU0725183734 - PARTICIPACIONES QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC      | EUR    | 595              | 0,48  | 550              | 0,48  |
| LU0952587862 - PARTICIPACIONES DUFF & PHELPS LUX MNGT CO          | USD    | 10.736           | 8,64  | 8.982            | 7,81  |
| LU1580473145 - PARTICIPACIONES WAYSTONE MANAGEMENT CO LUX SA      | EUR    | 1.212            | 0,98  | 1.364            | 1,19  |
| LU1700592477 - PARTICIPACIONES ADEPA ASSET MANAGEMENT             | EUR    | 2.173            | 1,75  | 1.956            | 1,70  |
| LU1979603963 - PARTICIPACIONES J STERN & CO LLP                   | EUR    | 2.847            | 2,29  | 2.374            | 2,07  |
| LU2022049295 - PARTICIPACIONES GAY-LUSSAC GESTION SAS             | EUR    | 926              | 0,74  | 898              | 0,78  |
| LU2240476817 - PARTICIPACIONES LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA        | USD    | 2.242            | 1,80  | 2.060            | 1,79  |
| LU2256986352 - PARTICIPACIONES CAPGEN PART                        | USD    | 0                | 0,00  | 4.380            | 3,81  |
| LU2616437666 - PARTICIPACIONES GLOBAL FUNDS MANAGEMENT SA         | EUR    | 1.980            | 1,59  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 98.043           | 78,90 | 90.261           | 78,53 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                     |        | 98.043           | 78,90 | 90.261           | 78,53 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                              |        | 122.455          | 98,55 | 113.217          | 98,51 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): |        |                  |       |                  |       |
| LU0859781956 - PARTICIPACIONES FUND PARTNERS LTD                  | 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)

Durante el periodo no se han realizado operaciones