

INVERSIONES NAIRA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2590

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,02	0,00	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,04	-0,13	-0,19

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	43.829.484,00	43.473.890,00
Nº de accionistas	162,00	115,00
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	108.449	2,4743	2,2933	2,4781
2020	99.701	2,2934	1,7027	2,2933
2019	96.054	2,2137	1,9215	2,2146
2018	82.419	1,9215	1,9043	2,2049

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

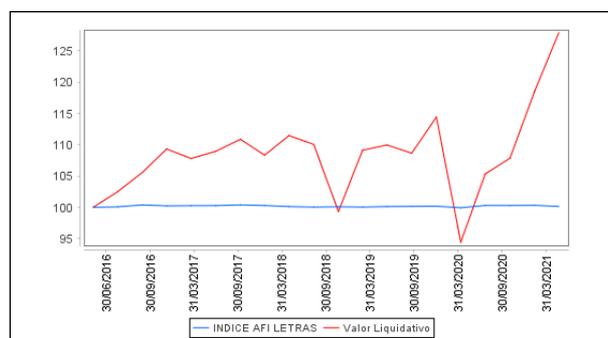
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
7,89	7,89	9,93	2,37	11,56	3,60	15,21	-10,42	4,71

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,35	0,55	0,37	1,66	1,54	1,57	1,51

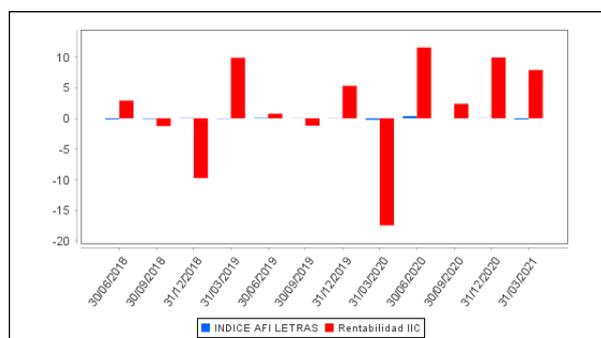
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	99.764	91,99	90.806	91,08
* Cartera interior	13.124	12,10	11.683	11,72
* Cartera exterior	86.640	79,89	79.123	79,36
* 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)	8.838	8,15	8.968	8,99
(+/-) RESTO	-153	-0,14	-73	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	108.449	100,00 %	99.701	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)	99.701	90.663	99.701	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,82	0,04	0,82	2.212,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,51	9,45	7,51	197,39
(+) Rendimientos de gestión	7,66	9,54	7,66	-11,63
+ 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)	7,66	9,54	7,66	-11,63
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,09	-0,15	200,95
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	19,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	19,35
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	163,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	8,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	8,07
+ 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)	108.449	99.701	108.449	

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

3. Inversiones financieras

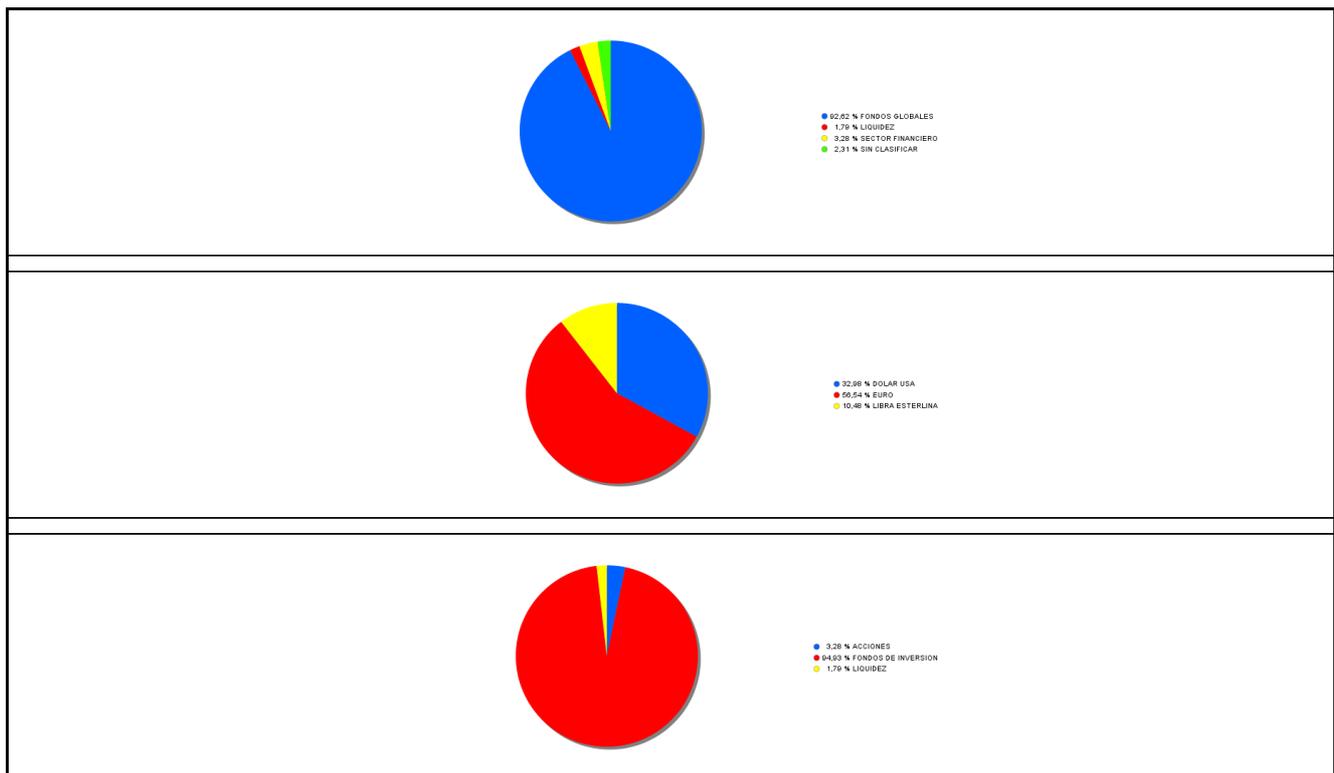
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	13.124	12,10	11.683	11,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.124	12,10	11.683	11,72
TOTAL IIC	86.640	79,89	79.123	79,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	86.640	79,89	79.123	79,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.764	91,99	90.806	91,08

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 100.988.095,94 euros que supone el 93,12 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) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. La economía mundial ha dado muestras de recuperación a lo largo de todo el trimestre, con los países más avanzados en las campañas de vacunación demostrando la rapidez con la que se puede reactivar el consumo en servicios cuando se relajan las restricciones. Además, la aprobación de nuevos estímulos fiscales en Estados Unidos y algunos países europeos ha ido creando una dinámica reflacionista y la perspectiva de que el conjunto del mundo desarrollado habrá superado el nivel de PIB real previo a la crisis ya a final de 2021.

Estos factores prolongaron el repunte de la curva de la deuda estadounidense, a pesar de que la Reserva Federal reiteró su intención de mantener su tipo de intervención en el 0% hasta al menos 2023. La dinámica reflacionista presionó al alza las curvas de tipos, haciendo que la rentabilidad del bono a 10 años escalase 72 puntos básicos en el trimestre. Esto provocó un retroceso considerable en la deuda pública en dólares, llegando a acumular una caída de casi el 3% en el año. Las curvas europeas, en cambio, permanecieron estables en marzo, dejando la pérdida en el trimestre en el 1.5%.

Las favorables perspectivas económicas y empresariales y el decidido apoyo de los gobiernos y bancos centrales continuaron presionando los diferenciales crediticios a la baja, en especial en el segmento de alta rentabilidad, la única clase de activo dentro de la renta fija en positivo. Así, los bonos corporativos retrocedieron, aunque más levemente que los bonos gubernamentales durante el inicio del año. Con respecto a los países emergentes, aunque las primas de riesgo apenas variaron, la larga duración de su deuda hizo que se dejaran cerca de cinco puntos porcentuales en el periodo.

Las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia alcista durante todo el año, a pesar del descanso de la segunda quincena de febrero. En el marco de una intensa rotación sectorial y por estilos que comenzó el pasado mes de noviembre, los índices europeos y globales lideraron las alzas del año, mientras que los sectores más sensibles a movimientos de tipos se han ido quedando rezagados.

El índice global de bolsas emergentes, también siguió esta tendencia positiva, de la que se desmarcó China, que se ha dejado más de un 3% durante los primeros meses del año debido a la agresiva toma de beneficios, desatada por la mayor presión regulatoria sobre sus empresas de internet y la moderación de los flujos de crédito. Por su parte, el dólar estadounidense recuperó más del 4% en su cruce frente al euro, tocando un nivel máximo de 1.17, y el petróleo continuó la fuerte subida de los últimos meses, que se ha relajado durante la segunda mitad de marzo.

Aunque es posible que la rentabilidad de la deuda a largo plazo suba algo más, está lejos de suponer una amenaza seria para la recuperación económica y para la tendencia positiva en los activos empresariales. La valoración relativa de las acciones frente a la liquidez y los bonos sigue siendo atractiva, mientras el fuerte aumento de los beneficios proporciona un potencial alcista adicional a las bolsas. En consecuencia, mantenemos una decidida preferencia por los bonos de alta rentabilidad, los activos no cotizados y las acciones globales con una combinación de sectores cíclicos, empresas de China y otros mercados emergentes, y de disruptores en negocios de crecimiento secular.

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 108,448,761 EUR, lo que supone un incremento de 8,747,607 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 162, aumentando en 47 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el primer trimestre de 2021 a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa tanto en los bonos de más calidad, especialmente en USD, además de los de países emergentes. La reflación y el consecuente movimiento al alza de las curvas de tipos han provocado caídas considerables en los índices de bonos gubernamentales durante el primer trimestre. Los bonos corporativos, también con balance negativo aunque más moderado en lo que va de 2021, a causa de las favorables perspectivas económicas y empresariales y el fuerte apoyo de gobiernos y bancos centrales que han ido presionando los diferenciales crediticios a la baja. En cuanto a la renta variable, las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia alcista durante todo el año, a pesar del descanso de la segunda quincena de febrero. En el marco de una intensa rotación sectorial y por estilos que comenzó el pasado mes de noviembre, los índices europeos y globales lideraron las alzas del año, mientras que los sectores más sensibles a movimientos de tipos se han ido quedando rezagados. En el trimestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 7.89%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. A pesar de esto, la buena distribución táctica y sectorial de la cartera entre las distintas clases de activo, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.37%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.30%.

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 trimestre se encontraban en SCHRODER (13.79%), EDGEWOOD MANAGEMENT LLC (7.74%) y FUNDSMITH (7.5%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 91.99%.

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 69.52%.

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

A fecha del informe la IIC mantiene un 4.17% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: SOIXA SICAV, AKO GLOBAL LONG ONLY UCITS-D1, AKO GLOBAL UCITS B2. 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 no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

La sociedad ha recibido 72.924,55 eur procedentes de Madoff Victim Fund durante el trimestre. Este importe supone un 0,07% del patrimonio a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 6.87% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.37%, 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 trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 71.49% en renta variable, lo que implica un incremento del 1.32% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 0.92 % 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 4.08% en mercados desarrollados y un 25.38% en mercados emergentes.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

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	%
ES0114353032 - Participaciones BELGRAVIA	EUR	3.553	3,28	3.326	3,34
ES0124037005 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	2.320	2,14	1.934	1,94
ES0182769002 - Participaciones GESIURIS SA SGIIC/SPAIN	EUR	2.760	2,55	2.422	2,43
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV	EUR	3.316	3,06	2.996	3,01
ES0159259003 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	1.164	1,07	1.005	1,01
ES0176251033 - Acciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	11	0,01	0	0,00
TOTAL IIC		13.124	12,10	11.683	11,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.124	12,10	11.683	11,72
IE00BJOCFQ90 - Participaciones AKO CAPITAL LLP	USD	2.343	2,16	2.209	2,22
IE00BYXDVR74 - Participaciones AKO CAPITAL LLP	EUR	2.174	2,00	2.222	2,23
IE00BDR0JY05 - Participaciones INDIA ACORN	EUR	1.106	1,02	0	0,00
LU0227180022 - Participaciones SCHRODER	USD	3.146	2,90	2.778	2,79
LU1394718818 - Participaciones AURIGA	EUR	4.826	4,45	3.621	3,63
LU0725183734 - Participaciones AURIGA	EUR	522	0,48	499	0,50
LU1580473145 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	1.532	1,41	1.551	1,56
IE00BN8SY486 - Participaciones BLACKSTONE	EUR	1.878	1,73	1.862	1,87
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD MANAGEMENT LLC	USD	8.396	7,74	7.947	7,97
IE00BXDZF412 - Participaciones FORT LP	EUR	5.050	4,66	5.173	5,19
GB00B41YBW71 - Participaciones FUNDSMITH	GBP	8.135	7,50	7.664	7,69
IE00B3CCJC95 - Participaciones GUINNESS ASSET MANAGEMENT	USD	1.283	1,18	1.013	1,02
IE00BYWKN176 - Participaciones HEPTAGON CAPITAL LLP	EUR	1.209	1,11	1.176	1,18
LU1778252558 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS(EUROPE)	USD	2.107	1,94	2.071	2,08
LU1700592477 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1.658	1,53	1.541	1,55
LU1274584991 - Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	1.228	1,13	1.035	1,04
LU0244071956 - Participaciones LONG TERM INVESTMENT FUND	EUR	3.321	3,06	2.851	2,86
IE00B4WC4097 - Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	1.910	1,76	1.460	1,46
GB00B3SX1S66 - Participaciones CAPITA FINANCIAL GROUP	EUR	4.430	4,08	4.132	4,14
LU0859781956 - Participaciones PROSPERITY CAPITAL	EUR	7.215	6,65	6.840	6,86
LU0463469121 - Participaciones SCHRODER	EUR	4.439	4,09	4.389	4,40
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER	USD	7.374	6,80	6.782	6,80
IE00BKZGYB13 - Participaciones STRATEGIC INVESTMENTS GROUP	USD	3.805	3,51	3.335	3,35
IE00B757JT68 - Participaciones TROY ASSET MANAGEMENT	GBP	2.506	2,31	2.385	2,39
LU0479425786 - Participaciones VITRUVIUS	USD	2.330	2,15	2.034	2,04
LU0431685170 - Participaciones VITRUVIUS	USD	2.719	2,51	2.553	2,56
TOTAL IIC		86.640	79,89	79.123	79,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		86.640	79,89	79.123	79,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.764	91,99	90.806	91,08

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)