

INVERSIONES NAIRA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2590

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: [Denominación de Gestora no encontrada] **Depositario:** UBS 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.inversionesenairasicav.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

inaira@inversionesenairasicav.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: 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, y sea 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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,06	0,09	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,47	5,07	3,26	7,44

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	44.566.883,00	44.649.147,00
Nº de accionistas	170,00	169,00
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	135.581	3,0422	2,5793	3,0849
2024	129.655	2,9048	2,5585	2,9796
2023	114.935	2,5853	2,3427	2,5853
2022	103.819	2,3428	2,2913	2,7137

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			0,02	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

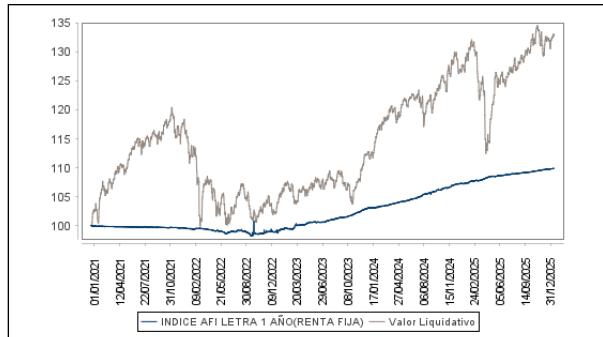
Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
4,73	1,75	3,74	2,63	-3,33	12,36	10,35	-13,09	3,60

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,70	0,36	0,34	0,70	0,32	1,34	1,23	0,52	1,66

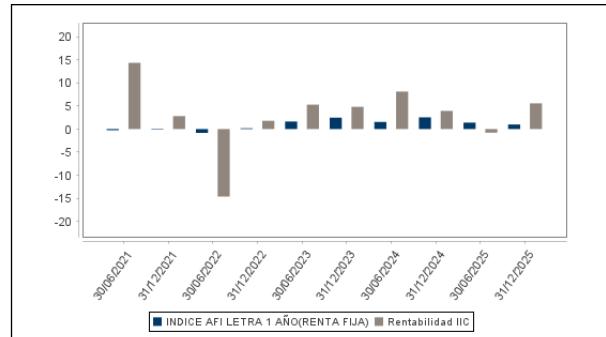
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimientos 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	130.869	96,52	127.007	98,70
* Cartera interior	27.005	19,92	25.696	19,97
* Cartera exterior	103.864	76,61	101.311	78,73
* 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)	4.789	3,53	1.940	1,51
(+/-) RESTO	-77	-0,06	-273	-0,21
TOTAL PATRIMONIO	135.581	100,00 %	128.674	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)	128.674	129.655	129.655	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,18	0,03	-0,16	-695,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,36	-0,80	4,71	14.072,93
(+) Rendimientos de gestión	5,63	-0,30	5,47	-866,55
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	3,32
+ Dividendos	0,08	0,00	0,08	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,04	0,05	-69,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,71	0,36	1,09	103,66
± 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)	4,82	-0,71	4,22	-804,22
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,53	-0,80	14.921,69
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	1,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,52	-0,72	-58,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-7,12
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	14.985,32
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,04	17,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	17,79
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,03	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)	135.581	128.674	135.581	

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

3. Inversiones financieras

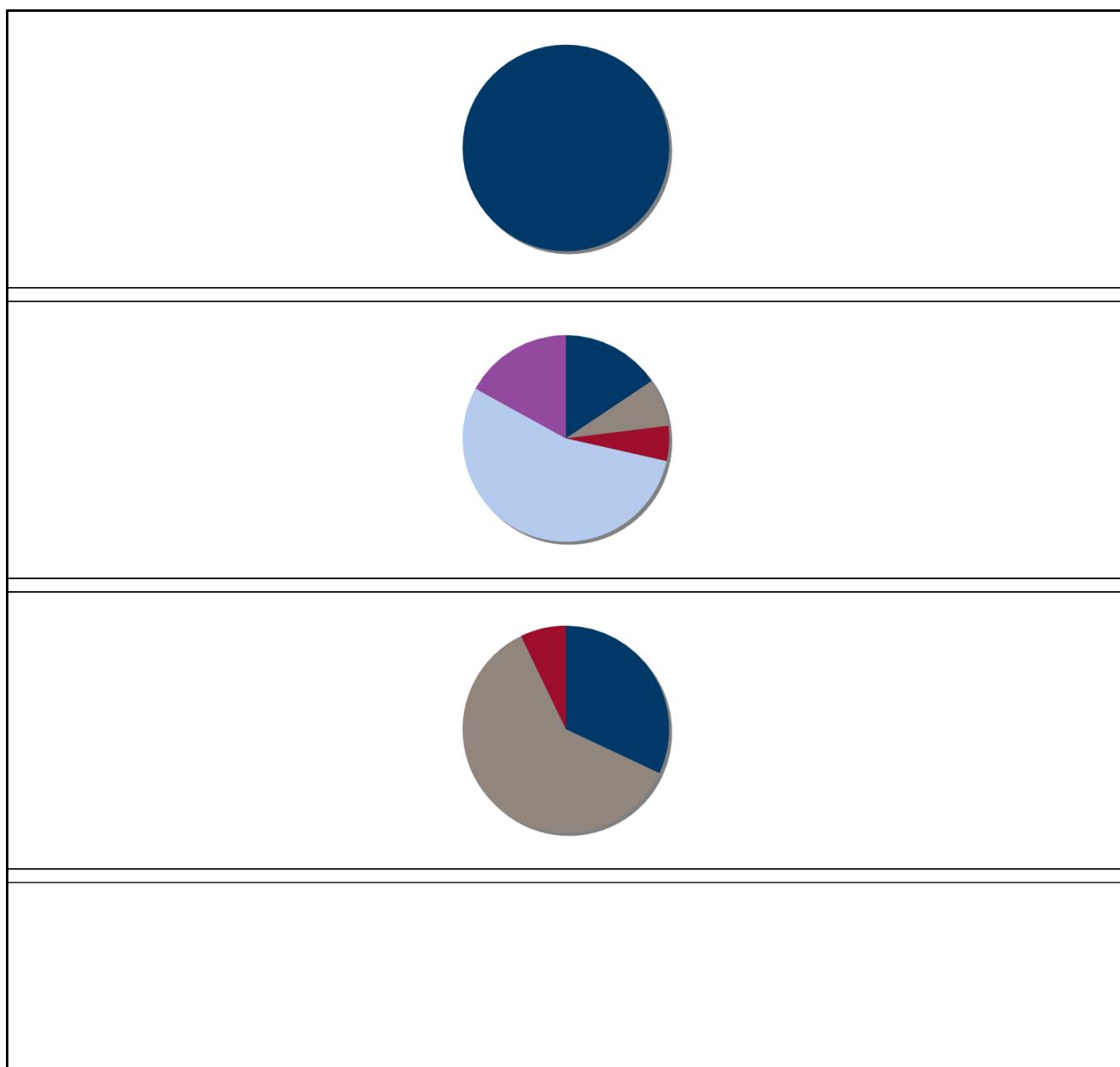
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

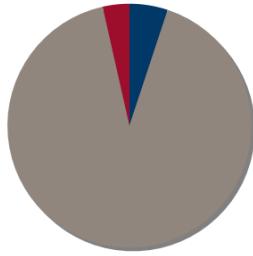
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.222	0,95
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.222	0,95
TOTAL RV COTIZADA	6.890	5,08	5.940	4,62
TOTAL RENTA VARIABLE	6.890	5,08	5.940	4,62
TOTAL IIC	20.115	14,84	18.533	14,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.005	19,92	25.696	19,97
TOTAL IIC	103.864	76,61	101.311	78,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	103.864	76,61	101.311	78,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	130.869	96,52	127.007	98,70

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 126.192.755,90 euros que supone el 93,08 sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

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.

Durante el segundo semestre de 2025, los mercados financieros estuvieron condicionados por la evolución de la inflación y la trayectoria esperada de los tipos de interés, lo que generó episodios de volatilidad en las curvas de renta fija. La renta variable mantuvo un tono constructivo apoyada en unos resultados empresariales resilientes, si bien en EE.UU. las valoraciones continuaron en niveles exigentes y con una elevada concentración en un reducido número de compañías de gran capitalización. En Europa, el comportamiento relativo fue más moderado, reflejando un crecimiento económico más débil y una mayor incertidumbre política. En crédito, los diferenciales se mantuvieron contenidos, aunque sensibles a cambios en la percepción del riesgo y a la evolución de los tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 4,56% y 77,95%, respectivamente y a cierre del mismo de 3,53% en renta fija y 77,27% 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 4,73% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,99% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El mejor comportamiento relativo se explica principalmente por el mayor peso en renta variable (especialmente a través de fondos globales y de EE.UU.) y por la contribución de determinadas estrategias alternativas, en un entorno en el que el índice de Letras del Tesoro a 1 año ofreció una rentabilidad significativamente inferior.

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 4,73%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 135.580.559,75 euros y los accionistas se han incrementado hasta 170 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este periodo ha sido de un 0,7%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,22% y 0,48%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2025, 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 ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: INCOMETRIC CHRONOS GL E-AEUR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2025, 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: 33,17%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,0%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad presentaba una cartera diversificada a través de fondos de inversión, incluyendo estrategias alternativas conforme al artículo 48.1.j.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. AKO GLOB LONG ONLY UCITS-D1 (AKOGL), PART. SOIXA SICAV SA (SOI SM), PART. VIRTUAL OCEAN LINK PARTNERS B, PART. ARBARIN SICAV SA (ARB SM), PART. PROSPRTY CAP-RUS PROSP-B EUR (RUSP), PART. INDPT UCITS-ZE JPN F-IEURACC (ZEZJ), PART. AUSTRAL CAPITAL SIL (SL025 SM).

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 31 de diciembre de 2025 suponía un 91,44%, siendo las gestoras principales FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE y DUFF & PHELPS LUX MNGT CO.

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2025 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: ACCS. KPNQWEST NV-C.

La Sociedad no mantiene a 31 de diciembre de 2025 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 31 de diciembre de 2025, ha sido 9,78%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%

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 segundo semestre de 2025 la Sociedad no ha ejercido derechos políticos.

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.

De cara a los próximos meses, esperamos que la evolución de la inflación y de los tipos de interés siga siendo uno de los principales determinantes de la evolución de los activos de riesgo. En EE.UU., las valoraciones se mantienen exigentes

y la concentración del mercado en grandes compañías sigue siendo elevada, por lo que mantendremos una aproximación selectiva y disciplinada. En Europa, las valoraciones son más contenidas, aunque el potencial de revalorización dependerá de la mejora del ciclo y de la estabilidad política. Seguiremos priorizando una cartera diversificada por geografías y estilos, combinando exposición a renta variable con inversiones alternativas y niveles de liquidez adecuados, con el objetivo de controlar la volatilidad y aprovechar oportunidades tácticas cuando surjan.

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	%
ES00000012067 - REPO BNP REPOS 1,600 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.222	0,95
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.222	0,95
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.222	0,95
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	6.890	5,08	5.940	4,62
TOTAL RV COTIZADA		6.890	5,08	5.940	4,62
TOTAL RENTA VARIABLE		6.890	5,08	5.940	4,62
ES0110077031 - ICI PART. ARBARIN SICAV SA (ARB SM)	EUR	4	0,00	4	0,00
ES0116848013 - ICI PART. GLOBAL ALLOCATION FI-I EUR (GLFCIF)	EUR	7.724	5,70	7.685	5,97
ES0124037039 - ICI PART. COBAS SELECCION FI-A (COBASFA SM)	EUR	5.066	3,74	4.189	3,26
ES0158457038 - ICI ACCS. LIERDE SICAV SA (LIE SM)	EUR	2.681	1,98	2.560	1,99
ES0168846006 - ICI PART. AUSTRAL CAPITAL SIL (SL025 SM)	EUR	117	0,09	132	0,10
ES0176251033 - ICI PART. SOIXA SICAV SA (SOI SM)	EUR	19	0,01	17	0,01
ES0182769902 - ICI PART. VALENTUM FI CLASE E (VALNTUM SM)	EUR	4.505	3,32	3.945	3,07
TOTAL IIC		20.115	14,84	18.533	14,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.005	19,92	25.696	19,97
IE00BDR0JY05 - ICI PART. ASHOKA INDIA OPPORT FD-D EUR (AIOF)	EUR	1.711	1,26	1.793	1,39
IE00BFVY9065 - ICI PART. CONCISE S/HY FUND-I2 EUR (COSTHI)	EUR	2.480	1,83	2.437	1,89
IE00BF7JHG94 - ICI PART. LANCASTER ABS RETN IRL-I EUR (ODIR)	EUR	2.193	1,62	2.145	1,67
IE00BH3ZJ036 - ICI PART. HEPT ICAV DRI US SCE- IE (HPSMCIE)	EUR	4.088	3,01	3.345	2,60
IE00BJ0CFQ90 - ICI PART. AKO GLOB LONG ONLY UCITS-D1 (AKOGL)	USD	3.028	2,23	3.088	2,40
IE00BMVT0571 - ICI PART. SAROFIM GLOBAL EQUITY FD-IF (SGEFI)	USD	4.375	3,23	4.079	3,17
IE00BYX4R502 - ICI PART. BAI GIF WW LT GB GR-B EUR AC (BGWL)	EUR	2.594	1,91	2.512	1,95
GB00B41YBW71 - ICI PART. FUNDSMITH EQUITY FUND-I ACC (FSMEQ)	GBP	6.666	4,92	6.598	5,13
IE00B757JT68 - ICI PART. TROJAN FUND IR -OA (TROIOTA ID)	GBP	3.052	2,25	2.926	2,27
IE00B84H3N65 - ICI PART. EGERTON CAPITAL EQ F-I USD (ENGIIUS)	USD	7.621	5,62	7.243	5,63
IE000JXUTJG7 - ICI PART. FINDLAY PARK AMERICAN-IEA (FINAMRI)	EUR	2.474	1,82	2.428	1,89
IE000QN4Z2S8 - ICI PART. GOEHRING & ROZENCWAIG EUR CLASS A	EUR	2.664	1,96	2.021	1,57
ZZ0000002053 - ICI PART. VIRTUAL OCEAN LINK PARTNERS B	USD	2.009	1,48	1.785	1,39
IE0006UGZ678 - ICI PART. ROCK US SM ESG UCITS-IUAUHID (RKES)	USD	1.971	1,45	1.965	1,53
FR0011171412 - ICI PART. SEXTANT PME-I (AMSXPOI FP)	EUR	2.239	1,65	1.142	0,89
FR0013518974 - ICI PART. ROCE FUND-H (ROCEFHA FP)	EUR	2.604	1,92	2.544	1,98
FR001400QDM4 - PARTICIPACIONES GAY-LUSSAC GESTION SAS	EUR	0	0,00	1.056	0,82
SE0016588974 - ICI PART. TIN NY TEKNIK-CEUR (CONYTEC SS)	EUR	2.739	2,02	3.545	2,75
LU0168577939 - ICI PART. SIFTER FUND GLOBAL-I (SIFFDGL LX)	EUR	2.140	1,58	1.945	1,51
LU0244071956 - ICI PART. LONG TERM INV FUND-CLASS-A EUR	EUR	5.384	3,97	4.977	3,87
LU0244072335 - ICI PART. LONG TERM INV-GLOB EN VAL-A EUR.	EUR	1.293	0,95	1.056	0,82
LU0260078281 - ICI PART. VGHN NLSN US SEL-I EUR CAP (CDCVNI)	EUR	2.613	1,93	2.439	1,90
LU0326949186 - ICI PART. SCHRODER ISF ASIAN TOTAL RETURN C	USD	4.018	2,96	3.488	2,71
LU0479425786 - ICI PART. VITRUVIUS-ASIAN EQTY-BI USD (VITAB)	USD	2.993	2,21	2.651	2,06
LU0502882698 - ICI PART. LYR-US VALUE EQUITY STRAT-I (CONLY)	USD	6.705	4,95	6.331	4,92
LU0638557669 - ICI PART. RUFFER SICAV-TOT RET IN-CEC (RSTRI)	EUR	3.162	2,33	3.053	2,37
LU0952587862 - ICI PART. EDGEWOOD L SL-US SL G-I USD Z	USD	8.322	6,14	8.287	6,44
LU1078159883 - ICI PART. KEMPEN-GLB SMCP-I (KESGLIA LX)	EUR	1.999	1,47	1.901	1,48
LU1580473145 - ICI PART. BESTINVER LATIN AMERICA-REUR (BESL)	EUR	1.325	0,98	1.275	0,99
LU1700592477 - PARTICIPACIONES ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	2.197	1,71
LU1979603963 - ICI PART. ALPH-JST WDSTRS GEQ-A1EURCAP (JSWS)	EUR	2.930	2,16	2.766	2,15
LU2240476817 - ICI PART. MON LUX SIC-LAT CORP CF-IUA (MOCCI)	USD	2.312	1,71	2.209	1,72
LU2394143205 - ICI PART. INDPT UCITS-ZE JPN F-EURACC (ZEZJ)	EUR	2.215	1,63	2.115	1,64
LU2616437666 - ICI PART. 2XIDEAS US M-CAP LB-S EUR (TWOXUSE)	EUR	1.945	1,43	1.970	1,53
TOTAL IIC		103.864	76,61	101.311	78,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		103.864	76,61	101.311	78,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		130.869	96,52	127.007	98,70
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
LU0859781956 - ICI PART. PROSPRTY CAP-RUS PROSP-B EUR (RUSP)	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

La retribución fija del personal de la Sociedad se basará en un sistema de valoración de puestos, que reflejan la responsabilidad y complejidad de un puesto y el impacto en la creación de valor para la Sociedad. Será competitiva con el mercado de referencia, lo que permitirá atraer y retener al personal. La retribución variable está basada en la valoración de objetivos y el desempeño del personal. Estará sujeta siempre a los resultados globales de la Sociedad y del grupo al que ésta pertenece. Los miembros del Consejo de Administración no reciben ninguna retribución ni compensación por el ejercicio de sus funciones, salvo que alguno de los miembros tenga funciones ejecutivas. En la actualidad no hay ningún miembro con esas funciones. Adicionalmente no existen ni empleados ni altos cargos cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad. La política remunerativa no promueve la inclusión de los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), aunque los riesgos de sostenibilidad se tienen en cuenta, entre otros factores de riesgo potencialmente relevantes, a la hora de tomar decisiones de inversión. La Sociedad cuenta actualmente con 3 empleados. La cuantía total de la remuneración fija abonada por Inversiones Naira Sicav, S.A. a su personal, durante el ejercicio 2025, ha sido la siguiente: remuneración fija: 248.999,95 euros y remuneración variable: 465.000 euros. La política retributiva detallada se puede consultar en la página web de la Sociedad: www.inversionesnairasicav.es

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones