

Nartex Equity Fund – Noviembre 2025



OBJETIVO DE INVERSIÓN

El fondo busca maximizar el retorno a largo plazo protegiendo el capital invertido.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Nartex es un fondo especializado en invertir en compañías de **calidad a un precio razonable (QARP¹)**.

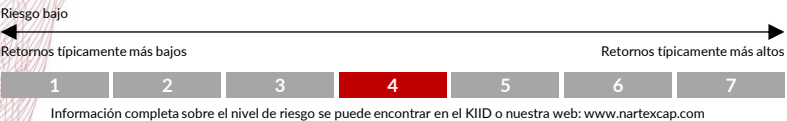
Nartex cubre exhaustivamente un universo de 120 compañías globales con modelos de negocios ganadores:

- Monopolios u oligopolios naturales
- Crecimiento estructural y predecible
- ROCEs altos y ROICs crecientes

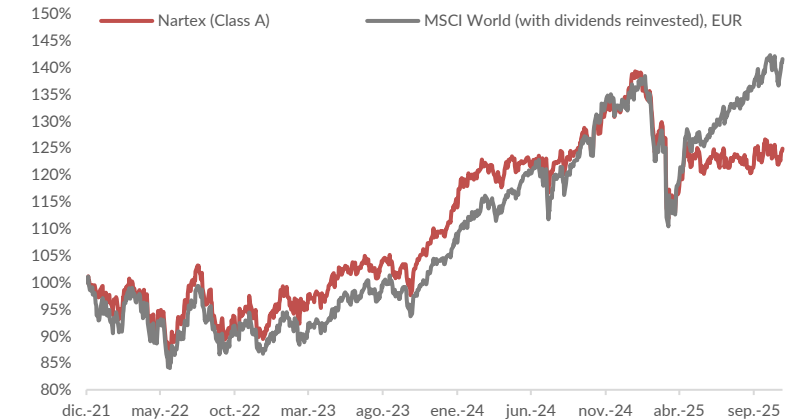
El fondo busca construir un portfolio con múltiples fuentes de retorno descorrelacionadas entre sí, seleccionando las 20-25 compañías que ofrecen las mayores rentabilidades ajustadas por el riesgo asumido.

El fondo no utiliza deuda, ni derivados o coberturas, y no busca predecir los movimientos cortoplacistas del mercado.

NIVEL DE RIESGO



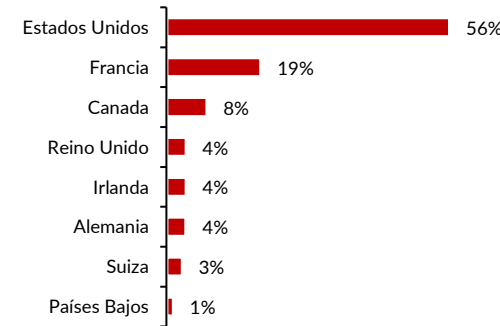
PERFORMANCE



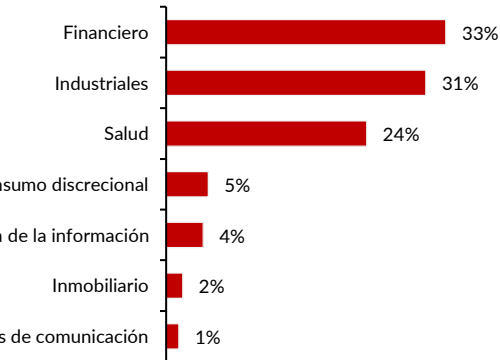
NET PERFORMANCE

| | 1M | 3M | YTD | 2022 | 2023 | 2024 | ITD ³ |
|----------------------------------|--------|--------|---------|---------|-------|--------|------------------|
| Nartex Equity Fund | (0,5%) | 1,3% | (5,3%) | (10,1%) | 21,8% | 20,4% | 24,9% |
| MSCI World EUR (DR) ⁴ | (0,1%) | 5,6% | 7,2% | (12,8%) | 19,6% | 26,6% | 41,5% |
| Out/(under) performance | (0,5%) | (4,3%) | (12,5%) | 2,7% | 2,2% | (6,2%) | (16,7%) |

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA²



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



PORTFOLIO Y RIESGO

| | | | |
|---------------------|-------|--------------------|-------|
| Número de compañías | 26 | AuM (en Mill. EUR) | 412,4 |
| Active Share | 95,9% | Beta | 0,92 |
| Upside capture | 90,7% | Downside capture | 93,2% |
| | | Nartex | Index |
| Avg. Up Month | +4,0% | | +3,8% |
| Avg. Down Month | -3,2% | | -3,8% |
| Upside volatility | 16,5% | | 15,0% |
| Downside volatility | 15,6% | | 15,8% |

TOP 10

| | |
|----------------------------------|---|
| Safran SA | Crecimiento de pasajeros |
| Airbus SE | Crecimiento de pasajeros |
| Visa Inc | Pagos / Fintech |
| Moody's Corp | Desbancarización y servicios de información |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | Onshoring y transporte ferroviario |
| Mastercard Inc | Pagos/Fintech |
| Thermo Fisher Scientific Inc | Incremento de la complejidad molecular |
| Danaher Corp | Incremento de la complejidad molecular |
| AON PLC | Expansión de primas |
| Deutsche Boerse AG | Redes de intercambio financiero |

¹Quality at a reasonable price.

²País en el que están listadas las compañías, no refleja la exposición global de sus ingresos.

³Inception to date: desde el 31 de Diciembre de 2021.

⁴Esto no incluye los costes que conllevan los ETFs que buscan replicarlo.



Nartex Equity Fund – Noviembre 2025

¿POR QUÉ INVERTIR EN NARTEX EQUITY FUND?

- Estrategia enfocada en la mejor relación riesgo-retorno
- Proceso de inversión: análisis profundo y riguroso apoyado en redes de expertos, fuentes de información alternativa y análisis de riesgos cuantitativo
- Alineamiento de intereses: El equipo tiene todo su patrimonio invertido y las comisiones están ligadas a la rentabilidad del fondo
- Acceso único: Cercanía y dedicación total a nuestros co-inversores

INFORMACIÓN DE CONTACTO

| | |
|-----------|-------------------------------------|
| Teléfono | +34 911 171 924 |
| Dirección | 105 Serrano - 28006 Madrid (España) |
| Email | info@nartexcap.com |
| Website | www.nartexcap.com |

INFORMACIÓN GENERAL

| | |
|--------------------|--------------------------------------|
| Fondo | Incometric Fund – Nartex Equity Fund |
| Tipo de fondo | UCITS |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Fecha de inicio | 31 de Diciembre 2021 ⁵ |
| Divisa | EUR |
| Liquidez | Diaria |
| Portfolio manager | Tomás Maraver |
| Investment manager | Dux Inversores SGIC, S.A. |
| Agente | Nartex Capital S.L. |
| Management company | Adepa Asset Management S.A. |
| Banco depositario | Quintet Private Bank (Europe) S.A. |
| Auditor | KPMG |

⁵Fondo lanzado el 1 de Diciembre de 2021, con capital totalmente invertido el 31 de Diciembre de 2021. Esta última se utiliza como fecha de inicio real.

CLASES DE ACCIONES

| Clase de acciones | A ⁶ | R ⁷ | RU | REH ⁸ | I | IU | IEH ⁸ | Z |
|-------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|
| NAV | 125,31 | 122,92 | 108,82 | 103,20 | 109,80 | 113,45 | 102,31 | 103,15 |
| Moneda | EUR | EUR | USD | EUR | EUR | USD | EUR | EUR |
| Mínimo | 200.000 EUR | 1.000 EUR | 1.000 USD | 1.000 EUR | | | | 10.000.000 EUR |
| Management fee | 1% | 1,65% | 1,65% | 1,65% | 1% | 1% | 1,0% | 1% |
| Performance fee | 9% | 9% | 9% | 9,0% | 9% | 9% | 9,0% | 0% |
| Upfront fee | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Exit fee | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 5% ⁹ |
| ISIN | LU2357235493 | LU2357235576 | LU2814886946 | LU3166377286 | LU2724449603 | LU2724449785 | LU3166377104 | LU2724449868 |

⁶La clase "A" se cerró a nuevos inversores el 29 de Noviembre de 2023. Los inversores existentes mantienen sus condiciones.

⁷La clase "R" anteriormente se denominaba clase "B", el ISIN es el mismo.

⁸Clases Euro hedged.

⁹Durante los 24 primeros meses.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Este documento es meramente informativo y no constituye una propuesta de inversión. El detalle de la política de inversión se encuentra en el prospectus.

El benchmark (MSCI) ha sido utilizado a efectos meramente ilustrativos, el fondo no está gestionado con referencia a este.