



# Nartex Equity Fund – Marzo 2026

## 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 (QARP<sup>1</sup>)**.

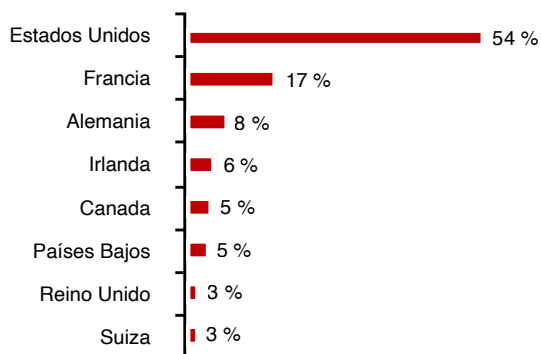
Nartex cubre exhaustivamente un universo de 120 compañías globales con modelos de negocios ganadores:

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

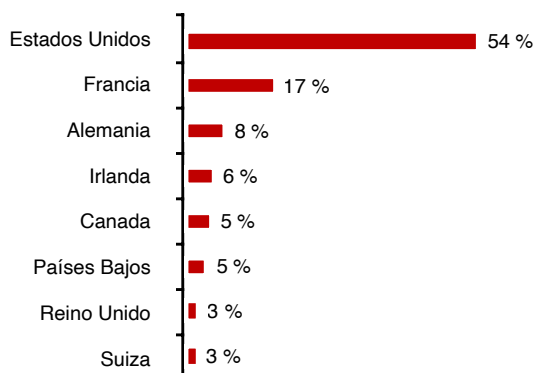
El fondo busca construir un portfolio con múltiples fuentes de retorno descorrelacionadas entre sí, seleccionando las 20-25 compañías que ofrecen las mayores rentabilidades ajustadas por el riesgo asumido.

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

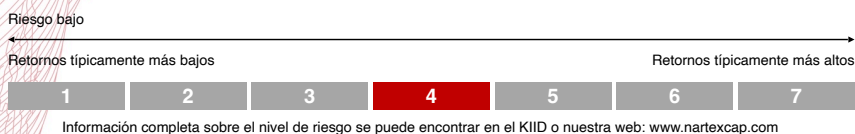
## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA<sup>2</sup>



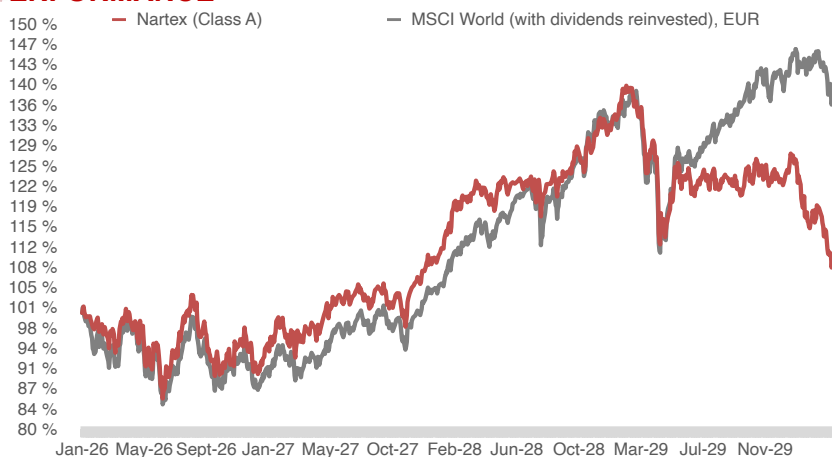
## DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



## NIVEL DE RIESGO



## PERFORMANCE



## NET PERFORMANCE

|   | 1M            | YTD            | 2022           | 2023         | 2024          | 2025           | ITD <sup>3</sup> |
|---|---------------|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|------------------|
| <b>Nartex Equity Fund</b>               | <b>(7,0%)</b> | <b>(11,2%)</b> | <b>(10,1%)</b> | <b>21,8%</b> | <b>20,4%</b>  | <b>(5,8%)</b>  | <b>10,3%</b>     |
| <b>MSCI World EUR (DR) <sup>4</sup></b> | <b>(4,1%)</b> | <b>(1,7%)</b>  | <b>(12,8%)</b> | <b>19,6%</b> | <b>26,6%</b>  | <b>6,8%</b>    | <b>38,6%</b>     |
| <b>Out/(under) performance</b>          | <b>(3,0%)</b> | <b>(9,5%)</b>  | <b>2,7%</b>    | <b>2,2%</b>  | <b>(6,2%)</b> | <b>(12,5%)</b> | <b>(28,3%)</b>   |

## PORTFOLIO Y RIESGO

|                            |               |                           |       |
|----------------------------|---------------|---------------------------|-------|
| <b>Número de compañías</b> | 24            | <b>AuM (en Mill. EUR)</b> | 395   |
| <b>Active Share</b>        | 96,0%         | <b>Beta</b>               | 0,92  |
| <b>Upside capture</b>      | 89,3%         | <b>Downside capture</b>   | 94,6% |
|                            | <b>Nartex</b> | <b>Index</b>              |       |
| <b>Avg. Up Month</b>       | +3,9%         | +3,5%                     |       |
| <b>Avg. Down Month</b>     | -3,5%         | -4,3%                     |       |

## TOP 10

|   |   |       |       |
|---|---|-------|-------|
| <b>Safran SA Upside volatility</b>      | Crecimiento de pasajeros                    | 16,3% | 14,7% |
| <b>Visa Inc</b>                         | Pagos / Fintech                             |       |       |
| <b>Airbus SE Downside volatility</b>    | Crecimiento de pasajeros                    | 15,5% | 15,5% |
| <b>Moody's Corp</b>                     | Desbancarización y servicios de información |       |       |
| <b>TransDigm Group Inc</b>              | Crecimiento de pasajeros                    |       |       |
| <b>Canadian Pacific Kansas City Ltd</b> | Onshoring y transporte ferroviario          |       |       |
| <b>Danaher Corp</b>                     | Incremento de la complejidad molecular      |       |       |
| <b>Universal Music Group NV</b>         | Música                                      |       |       |
| <b>Mastercard Inc</b>                   | Pagos / Fintech                             |       |       |
| <b>Deutsche Boerse AG</b>               | Redes de intercambio financiero             |       |       |

<sup>1</sup>Quality at a reasonable price.

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

<sup>3</sup>Inception to date: desde el 31 de Diciembre de 2021.

<sup>4</sup>Esto no incluye los costes que conllevan los ETFs que buscan replicarlo.