

KOALA CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.
(Moody's)

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A1

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

RBLA De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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: 05/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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 podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, 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 cualquiera de ellos. 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 en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial, e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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. La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la sicav. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de

mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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 como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminedar a priori tipos de activos ni localización.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,44	0,46	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,90	0,81	0,90	1,21

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	1.011.113,00	1.119.727,00
Nº de accionistas	213,00	208,00
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	20.022	19,8024	19,6834	21,6000
2025	23.809	21,2633	18,7404	21,8504
2024	21.426	19,8296	17,7868	20,0241
2023	22.438	18,8612	17,8739	19,5759

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			

0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D
------	------	------	---	------	-----

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	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
-6,87	-6,38	-0,53	0,34	1,30	7,23	5,13	-0,33	7,43

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,44	0,41	1,66	1,62	1,61	1,63

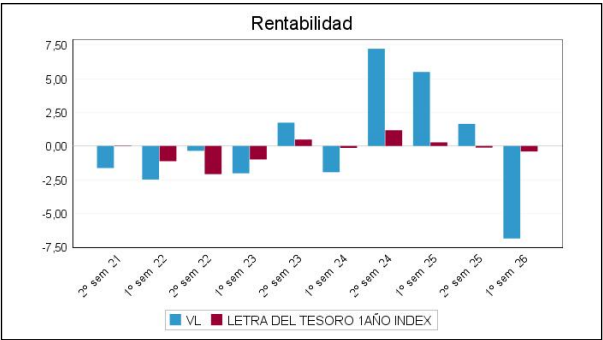
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.714	73,49	20.641	86,69
* Cartera interior	6.082	30,38	6.914	29,04
* Cartera exterior	8.586	42,88	13.683	57,47
* Intereses de la cartera de inversión	47	0,23	44	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.951	14,74	773	3,25
(+/-) RESTO	2.357	11,77	2.394	10,06
TOTAL PATRIMONIO	20.022	100,00 %	23.809	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)	23.809	23.229	23.809	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,93	0,83	-8,93	-1.179,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,06	1,64	-7,06	-534,49
(+) Rendimientos de gestión	-6,27	2,61	-6,27	-342,03
+ Intereses	0,27	0,36	0,27	-26,57
+ Dividendos	0,94	0,55	0,94	72,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,56	0,00	-100,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,71	0,91	-2,71	-400,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,35	-0,22	-5,35	2.328,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,35	0,53	0,35	-32,39
± Otros resultados	0,24	-0,07	0,24	-448,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-1,04	-0,87	-14,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,72	-0,88	-0,72	-17,75
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-1,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,06	-0,03	-50,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-24,23
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	114,60
(+) Ingresos	0,09	0,06	0,09	49,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,06	0,06	7,30
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	700,51
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.022	23.809	20.022	

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

3. Inversiones financieras

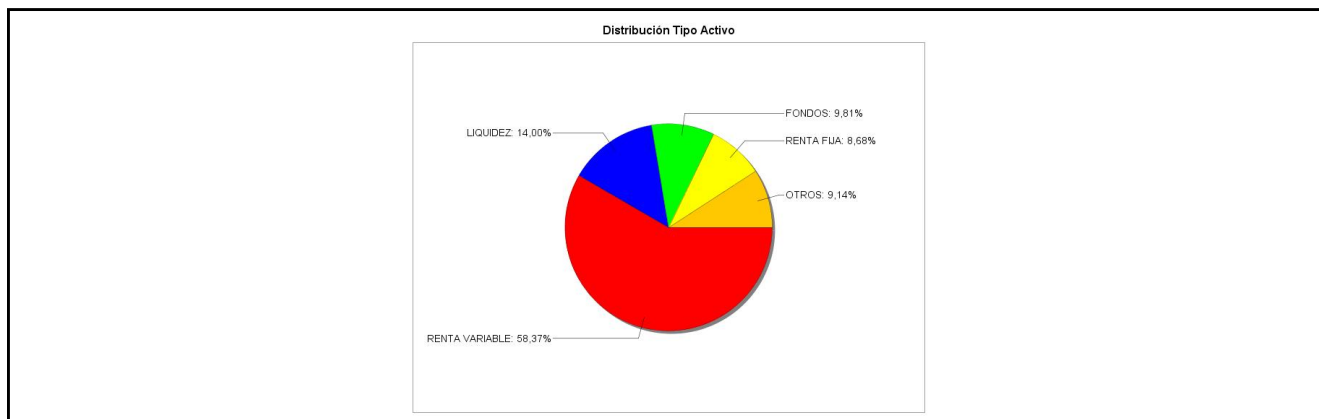
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.738	8,69	2.321	9,75
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.738	8,69	2.321	9,75
TOTAL RV COTIZADA	2.379	11,88	2.712	11,39
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,00	1	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.380	11,88	2.713	11,39
TOTAL IIC	1.964	9,80	1.880	7,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.082	30,37	6.914	29,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	9.019	45,05	14.073	59,11
TOTAL RV NO COTIZADA	288	1,44	259	1,09
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	9.307	46,49	14.332	60,20
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.307	46,49	14.332	60,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.389	76,86	21.246	89,24

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. CALL CBOE NVO US 55 (18/12/26)	578	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/09/26)	3.479	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (18/09/26)	1.328	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI RUSSELL 200 (18/09/26)	779	Inversión
TOPIX INDEX	V/ Fut. FUT. OSE TOPIX (10/09/26)	2.484	Inversión
PART. VANECK JUNIOR GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDXJ US 110 (18/09/26)	385	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EUX ROG SW 320 (18/12/26)	381	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EUX ROG SW 330 (18/12/26)	572	Inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 520 (18/12/26)	364	Inversión
PFIZER INC	V/ Opc. PUT CBOE PFE US 27 (18/12/26)	260	Inversión
PFIZER INC	V/ Opc. PUT CBOE PFE US 28 (18/12/26)	441	Inversión
PFIZER INC	V/ Opc. PUT CBOE PFE US 29 (18/12/26)	432	Inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 500 (18/09/26)	350	Inversión
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US 25 (18/09/26)	219	Inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 460 (18/09/26)	322	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 60 (18/09/26)	289	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 55 (18/12/26)	482	Inversión
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	V/ Opc. PUT CBOE FDS US 190 (18/09/26)	383	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 55 (18/09/26)	530	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PART. VANECK JUNIOR GOLD MINERS ETF	V/ Opc. CALL CBOE GDXJ US 95 (18/09/26)	250	Inversión
Total subyacente renta variable		14307	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (14/09/26)	3.726	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/09/26)	1.020	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4746	
TOTAL OBLIGACIONES		19053	

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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 6500000€. Este importe representa el 0,21 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Cementos Molins) por importe de 85.683,40 euros.

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

La economía mundial se encuentra inmersa en el mayor ciclo de inversión en bienes de capital de la historia moderna, impulsado por el desarrollo de la inteligencia artificial. Medido como porcentaje del Producto Nacional Bruto de Estados Unidos, el esfuerzo inversor asociado a la IA supera ya el 13%, muy por encima de ciclos anteriores como el ferrocarril, el automóvil o Internet. Esta inversión incluye software, centros de datos, semiconductores, satélites e infraestructuras vinculadas al sector espacial.

Sin embargo, la historia demuestra que las grandes revoluciones tecnológicas no siempre generan una rentabilidad adecuada para las compañías que financian y construyen sus infraestructuras. Durante el desarrollo del ferrocarril, la electrificación, la telefonía e Internet, muchas empresas invirtieron en exceso, acumularon deuda y generaron flujos de caja inferiores a lo previsto. La experiencia de compañías como Nortel, Lucent, Cisco, Nokia o Intel muestra que una tecnología puede transformar la economía y beneficiar enormemente a la sociedad sin ofrecer necesariamente buenos retornos a sus accionistas.

El actual ciclo de la inteligencia artificial también está provocando una fuerte concentración de los flujos financieros en un número reducido de compañías, especialmente del sector de los semiconductores. La rotación desde otros activos y el creciente uso de ETF apalancados y productos derivados han intensificado esta tendencia. Estos niveles excepcionales de concentración, especulación y apalancamiento, que históricamente aparecen muy pocas veces por siglo, aumentan significativamente el riesgo de volatilidad y correcciones en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las líneas generales de inversión de la IIC se han mantenido sin cambios durante el periodo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del -6,87% con una volatilidad del 9,26%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 20.022.426,32 euros, lo que supone un -15,90% comparado con los 23.809.076,67 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 213 accionistas, 5 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de KOALA CAPITAL, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del -6,87% con una volatilidad del 9,26%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,40% (directo 0,40% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,80%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Aunque en la gestora hay otras IIC con una misma vocación, Global, el proceso de selección de compañías, el estilo de gestión y el uso de coberturas hace que Koala no sea realmente comparable a ninguna de las otras Instituciones de Inversión Colectiva de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras la escalada de tensión en torno al estrecho de Ormuz, incrementamos progresivamente la exposición neta del fondo desde el 25% hasta el 42% a cierre de marzo. Hemos mantenido la exposición neta prácticamente sin cambios, en torno al 40%.

Por otro lado, y con el objetivo de adaptar la cartera a un entorno de mercado extraordinariamente distorsionado por la elevada especulación y la inusual descorrelación entre compañías, sectores e índices, hemos optado por reducir el tamaño de la cartera. Para ello disminuimos tanto las posiciones compradas en acciones como las coberturas mediante posiciones cortas sobre índices, manteniendo prácticamente inalterada la exposición neta a renta variable, en torno al 40%.

En enero de este año continuamos reduciendo nuestra exposición a compañías mineras de oro y plata, hasta representar apenas el 1% del patrimonio. Un año antes, en enero de 2025, este segmento superaba el 10% de la cartera y, tras la fuerte revalorización registrada durante la segunda mitad de 2025, optamos por reducirlo de forma progresiva y táctica.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa de Koala Capital Sicav con derivados es múltiple y cumple dos funciones la inversión (aumentar exposición a ciertos activos) y cobertura. El uso de derivados para cobertura es una parte esencial para Koala, ya sea para reducir exposición sobre algún activo concreto, como acciones o para cubrir parte de la exposición a renta variable a partir de derivados sobre índices o eliminar el riesgo divisa.

Las operaciones de derivados durante el periodo han sido tanto de cobertura del riesgo de renta variable, el riesgo de divisa o la exposición a ciertos tipos de activos. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 26,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 68,07.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -2609180,73 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Se mantienen posiciones en activos clasificados como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados) de forma sobrevenida, al dejar de cotizar las acciones de KERRY GROUP PLC SPONS ADR, TECHNOMECA AEROSPACE SA, TEN SIXTY FOUR LTD

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Posición en un activo clasificado como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados), al dejar de cotizar las acciones de TECHNOMECA AEROSPACE SA y TEN SIXTY FOUR LTD.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 29,83% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,26%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

Se ha ejercido el derecho de voto en EuroEspes, S.A. votando a favor todos los puntos del orden del día. También se ha ejercido el derecho de voto en Cementos Molins delegando el voto en un consejero del Consejo de Administración.

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.

Tal y como adelantamos en cartas anteriores, nuestra intención era volver a incrementar la posición a lo largo de 2026. A mediados de mayo iniciamos nuevamente las compras y, si las cotizaciones continúan corrigiendo durante el verano, seguiremos aumentando la exposición. Actualmente las compañías mineras de oro representan aproximadamente un 2% de la cartera y nuestro objetivo es superar el 5% del patrimonio en est segundo semestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0505122442 - PAGARE[METROVACESA][3,01 2026-09-18	EUR	99	0,49	0	0,00
ES05050470P2 - PAGARE[BARCELO CORP EMPRESA][2,57 2026-12-09	EUR	196	0,98	0	0,00
ES05050470M9 - PAGARE[BARCELO CORP EMPRESA][2,69 2026-10-08	EUR	196	0,98	0	0,00
ES0505630378 - PAGARE[CIE AUTOMOTIVE SA][2,84 2026-09-14	EUR	486	2,43	486	2,04
ES0505630352 - PAGARE[CIE AUTOMOTIVE SA][2,83 2026-07-28	EUR	292	1,46	292	1,23
ES0505122533 - PAGARE[METROVACESA][2,60 2026-01-23	EUR	0	0,00	99	0,41
ES05050470G1 - PAGARE[BARCELO CORP EMPRESA][2,50 2026-01-12	EUR	0	0,00	296	1,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0530625252 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 2,99 2026-06-26	EUR	0	0,00	97	0,41
ES0505130759 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,35 2026-03-06	EUR	0	0,00	581	2,44
ES0530625229 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,96 2027-01-26	EUR	372	1,86	373	1,57
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,78 2026-07-08	EUR	98	0,49	98	0,41
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.738	8,69	2.321	9,75
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.738	8,69	2.321	9,75
ES0180918015 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SA	EUR	855	4,27	941	3,95
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	781	3,90	827	3,47
ES0133421000 - ACCIONES EUROESPES SA	EUR	73	0,36	73	0,31
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	74	0,37	127	0,53
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	78	0,39	130	0,55
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	157	0,79	244	1,03
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	361	1,80	370	1,55
TOTAL RV COTIZADA		2.379	11,88	2.712	11,39
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	1	0,00	1	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		1	0,00	1	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.380	11,88	2.713	11,39
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	1.809	9,03	1.735	7,29
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	155	0,77	145	0,61
TOTAL IIC		1.964	9,80	1.880	7,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.082	30,37	6.914	29,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CA6752224007 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	77	0,38	181	0,76
CA89901T1093 - ACCIONES TUDOR GOLD CORP	CAD	59	0,30	66	0,28
JP3310250000 - ACCIONES SERVERWORKS CO LTD	JPY	0	0,00	69	0,29
FR001400JY13 - ACCIONES LATECOERE	EUR	52	0,26	62	0,26
JP3347190005 - ACCIONES SHARINGTECHNOLOGY	JPY	154	0,77	193	0,81
JP3361000007 - ACCIONES SE HOLDINGS AND INCU	JPY	225	1,12	260	1,09
JP3436040004 - ACCIONES SOFTCREATE HOLDINGS	JPY	0	0,00	158	0,66
JP3167370000 - ACCIONES IM&A RESEARCH INSTITU	JPY	53	0,26	92	0,39
CA3499421020 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES	CAD	0	0,00	160	0,67
JP3423510001 - ACCIONES SERAKU CO LTD	JPY	104	0,52	274	1,15
SE0017105620 - ACCIONES DYNAXOX GROUP AB	SEK	67	0,34	208	0,87
IT0003492391 - ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	103	0,51	160	0,67
BMG702782084 - ACCIONES PETRA DIAMONDS LTD	GBP	18	0,09	37	0,15
JP3152910000 - ACCIONES INTEGRAL CORP	JPY	177	0,89	325	1,36
JP3388450003 - ACCIONES JUSTSYSTEMS CORP	JPY	143	0,71	247	1,04
JP3758230001 - ACCIONES NEOJAPAN INC	JPY	0	0,00	286	1,20
GB00BP6S8230 - ACCIONES OXFORD NANOPORE TECH	GBP	85	0,42	116	0,49
SE0017769995 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS	SEK	470	2,34	604	2,54
US09075V1026 - ACCIONES BIONTECH SE-ADR	USD	130	0,65	219	0,92
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	245	1,23	219	0,92
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	85	0,43	201	0,84
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	136	0,68	236	0,99
JP3386490001 - ACCIONES ZIGEXN CO LTD	JPY	117	0,59	149	0,63
GB00BF3SQB83 - ACCIONES MIND GYM LTD	GBP	0	0,00	12	0,05
JP3161600006 - ACCIONES SEC CARBON LTD	JPY	97	0,48	127	0,53
AU000000AGD4 - ACCIONES AUSTRAL GOLD LTD	AUD	26	0,13	38	0,16
JP3160720003 - ACCIONES AJIS CO LTD	JPY	0	0,00	113	0,47
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	CAD	0	0,00	121	0,51
GB00B1722W11 - ACCIONES JET2 PLC	GBP	606	3,02	797	3,35
VGG379591065 - ACCIONES GEM DIAMONDS LTD	GBP	17	0,08	13	0,06
CA54928Q1081 - ACCIONES LUCARA DIAMOND CORP	CAD	30	0,15	41	0,17
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	263	1,31	538	2,26
FR0004045847 - ACCIONES VOYAGEURS DU MONDE	EUR	109	0,55	192	0,80
JP3165950001 - ACCIONES EBARA JITSUGYO CO LT	JPY	138	0,69	164	0,69
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	130	0,65	48	0,20
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	372	1,86	389	1,63
FR0000066722 - ACCIONES GUILLEMOT CORP.	EUR	78	0,39	113	0,48
PTES00AM0000 - ACCIONES ESTORIL SOL	EUR	59	0,30	49	0,21
JP3200200008 - ACCIONES ORIGINAL ENGINEERING	JPY	98	0,49	142	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON CORP	JPY	220	1,10	321	1,35
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	129	0,64	201	0,85
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	182	0,91	119	0,50
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	92	0,46	137	0,58
JP3843360003 - ACCIONES HOKUYAKU TAKEYAMA	JPY	29	0,15	30	0,12
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	0	0,00	124	0,52
IT0005075764 - ACCIONES ITALIAN WINE BRAND S	EUR	76	0,38	129	0,54
JP3806720003 - ACCIONES FUKUVI CHEMICAL	JPY	92	0,46	85	0,36
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	122	0,61	168	0,70
JP3921060004 - ACCIONES MEDIKIT CO. LTD	JPY	107	0,54	164	0,69
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	0	0,00	128	0,54
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	128	0,64	199	0,84
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	286	1,43	282	1,18
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	100	0,50	164	0,69
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	151	0,76	242	1,02
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	158	0,79	237	1,00
US6780261052 - ACCIONES OIL STATES INTER	USD	159	0,79	197	0,83
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	272	1,36	341	1,43
IT0003097257 - ACCIONES BIESSE S.P.A	EUR	73	0,36	106	0,44
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	140	0,70	170	0,71
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	186	0,93	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	201	1,00	325	1,36
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	996	4,98	1.680	7,06
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN	CHF	111	0,56	162	0,68
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	0	0,00	35	0,15
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	96	0,48	160	0,67
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	128	0,64	231	0,97
LU0584671464 - ACCIONES ADECOAGRO SA	USD	0	0,00	71	0,30
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	0	0,00	47	0,20
US2264061068 - ACCIONES CRESUD SACIF Y A	USD	258	1,29	400	1,68
TOTAL RV COTIZADA		9.019	45,05	14.073	59,11
US4924601002 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	USD	272	1,36	244	1,03
AU0000221418 - ACCIONES MEDUSA MINING LTD	AUD	16	0,08	15	0,06
TOTAL RV NO COTIZADA		288	1,44	259	1,09
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		9.307	46,49	14.332	60,20
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.307	46,49	14.332	60,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.389	76,86	21.246	89,24

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 aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 6.500.000,00 euros y un rendimiento total de 503,58 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 6.500.000,00 euros y un rendimiento total de 503,58 euros.