

KOALA CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

RB. 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: 4 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros 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 conlleva. 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 predeterminar 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,78	0,28	1,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,18	-0,19	-0,22

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	1.022.387,00	878.197,00
Nº de accionistas	258,00	240,00
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	20.246	19,8026	18,0549	19,8428
2020	15.923	18,1317	13,5059	18,3306
2019	12.492	17,2164	15,2160	17,2164
2018	11.981	15,4361	15,1257	17,3717

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	0,80	1,52	0,72	0,80	1,52	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	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
9,22	4,35	4,66	4,74	2,93	5,32	11,53	-7,95	12,14

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)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,40	1,62	1,62	1,62	1,68

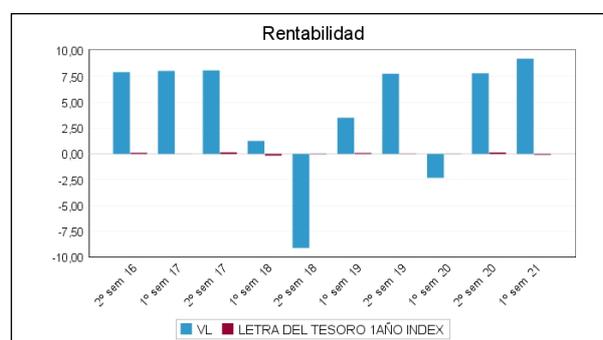
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.850	73,35	10.880	68,33
* Cartera interior	2.855	14,10	2.586	16,24
* Cartera exterior	11.987	59,21	8.287	52,04
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,04	7	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.936	14,50	1.222	7,67
(+/-) RESTO	2.460	12,15	3.821	24,00
TOTAL PATRIMONIO	20.246	100,00 %	15.923	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.923	13.913	15.923	
± Compra/ venta de acciones (neto)	15,14	5,74	15,14	215,67
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,86	7,62	8,86	39,17
(+) Rendimientos de gestión	10,57	8,99	10,57	40,72
+ Intereses	-0,06	-0,07	-0,06	1,19
+ Dividendos	0,66	0,59	0,66	32,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,04	0,00	-104,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,19	8,48	6,19	-12,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,50	0,40	2,50	645,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,99	1,11	0,99	6,13
± Otros resultados	0,30	-1,49	0,30	-123,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,76	-1,42	-1,76	47,86
- Comisión de sociedad gestora	-1,52	-1,26	-1,52	43,74
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	16,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	32,75
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	81,99
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,07	-0,14	133,79
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,04	5,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	21,61
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-71,32
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.246	15.923	20.246	

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

3. Inversiones financieras

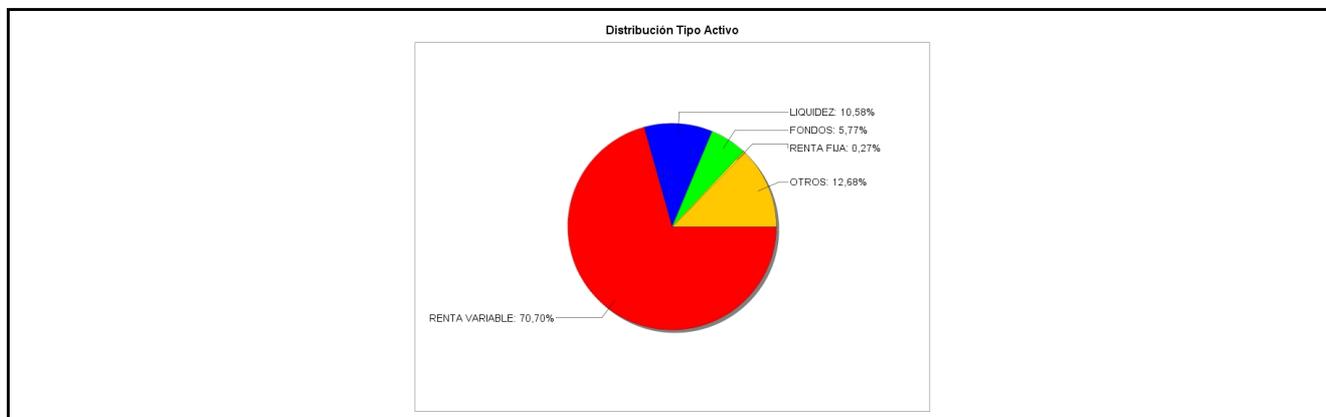
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	1.718	8,48	1.660	10,41
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	1.719	8,48	1.661	10,41
TOTAL IIC	1.168	5,77	990	6,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.887	14,25	2.651	16,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	55	0,27	55	0,35
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	55	0,27	55	0,35
TOTAL RV COTIZADA	12.594	62,18	9.621	60,42
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	12.594	62,18	9.621	60,42
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	12.650	62,45	9.676	60,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.537	76,70	12.327	77,39

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
CRESUD SA - SPONS ADR	C/ Opc. CALL CRESUD SA - WARRANT (08/03/26)	294	Inversión
Total subyacente renta variable		294	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		294	
CUREVAC NV	V/ Opc. PUT CBOE CVAC US 50 (17/12/21)	253	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (17/09/21)	1.421	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI RUSSELL 200 (17/09/21)	2.818	Cobertura
FTSE 100 INDEX	C/ Fut. FUT. LIFFE FTSE 100 (17/09/21)	661	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/09/21)	3.680	Cobertura
SALESFORCE.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE CRM US 230 (21/01/22)	679	Inversión
GUESS? INC	V/ Opc. CALL CBOE GES US 20 (17/12/21)	253	Cobertura
ETSY INC	V/ Opc. PUT CBOE ETSY US 170 (17/09/21)	358	Inversión
GILEAD SCIENCES INC	V/ Opc. PUT CBOE GILD US 70 (21/01/22)	708	Inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE GOLD US 25 (17/12/21)	316	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	V/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/09/21)	1.842	Cobertura
ETSY INC	V/ Opc. PUT CBOE ETSY US 160 (17/09/21)	418	Inversión
GROUPE DANONE (FR)	V/ Opc. PUT MONEP DA1 FP 60 (17/09/21)	510	Inversión
VMWARE INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE VMW US 170 (15/10/21)	459	Inversión
PHILIP MORRIS INTERATIONAL INC	V/ Opc. PUT CBOE PM US 90 (17/09/21)	721	Inversión
WATERS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WAT US 300 (20/08/21)	1.265	Inversión
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 37 (17/09/21)	998	Inversión
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 39 (17/09/21)	691	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. CALL CBOE TSLA US 500 (17/09/21)	169	Cobertura
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 48 (17/12/21)	648	Inversión
AMADEUS IT GROUP SA	V/ Opc. PUT MEFF AMS SM 50 (17/09/21)	250	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 370 (17/09/21)	749	Inversión
AMADEUS IT GROUP SA	V/ Opc. PUT MEFF AMS SM 39 (17/12/21)	156	Inversión
AMADEUS IT GROUP SA	V/ Opc. PUT MEFF AMS SM 43 (17/09/21)	258	Inversión
Total subyacente renta variable		20282	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (13/09/21)	4.563	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/09/21)	4.759	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9323	
TOTAL OBLIGACIONES		29604	

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

Con fecha 31/05/21 se publica la convocatoria de la próxima junta de accionistas.

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

	SI	NO
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 periodo la IIC vendió acciones de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 14.250 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.

El fácil acceso a la liquidez global está actuando de cloroformo en el corto plazo. Cualquier empresa, familia o gobierno no quiebra por falta de solvencia, sino por falta de liquidez para hacer frente a los pagos o exigible a corto. Con los bancos centrales y los gobiernos inyectando nuevos fondos con cifras récord, los datos económicos a corto plazo son bastante positivos, aunque también está presionando al alza a los niveles de inflación. No es posible distinguir aún la verdadera salud de las economías y las empresas hasta que esta situación se normalice. Los inversores no discriminan por ahora entre las empresas sanas y las enfermas por el fácil acceso a la financiación. Los flujos de inversores en 2021 están fluctuando entre sectores alterando tan solo las cotizaciones en el corto plazo en un entorno de gran complacencia.

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 es Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del -0,08% con una volatilidad del 0,17%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 20.245.968,63 euros, lo que supone un +27,15% comparado con los 15.923.200,62 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 258 accionistas, 18 más de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de KOALA CAPITAL, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 9,22% con una volatilidad del 6,04%.

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 143600,92€.

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.

A lo largo del primer trimestre los sectores con mejor comportamiento en cartera han sido las compañías agrícolas, las del sector salud, así como tecnología y software. Por otro lado, las compañías mineras de oro nos han penalizado. En cuanto a las pequeñas empresas japonesas en cartera, han tenido un comportamiento más flojo en el segundo trimestre. Esta es la ventaja de la buena diversificación de activos, la obtención de una buena rentabilidad asumiendo un riesgo bajo. Esta buena evolución nos ha permitido superar los máximos históricos en el precio de Koala Capital Sicav asumiendo una de las volatilidades menores, inferior al 6% diario analizado en los últimos doce meses.

Hemos iniciado nuevamente posiciones en la empresa Etsy por 2% de nuestra cartera. Esta empresa de venta online ("ecommerce") ha sido en los últimos cinco años una de nuestras mayores posiciones. Reducimos casi totalmente posiciones en el primer trimestre tras la enorme revalorización. Tras caer en bolsa cerca de un 25% en el mes de mayo, decidimos volver a recomprar acciones. Recientemente han realizado dos adquisiciones significativas, una en Gran Bretaña (Depop) y la otra en Brasil (Elo7), con lo que busca consolidarse como la empresa líder en su nicho de compraventa de productos artesanales y "vintage" entre particulares. Con la compra de Depop han entrado también en el segmento de venta de ropa de segunda mano entre el público más juvenil (generación Z).

Tras su reciente salida a la bolsa de Ámsterdam, hemos iniciado compras de acciones en Allfunds. Esta plataforma de comercialización de fondos con origen español está alcanzando un claro oligopolio en Europa, que además se beneficia de la creciente digitalización en el sector financiero, capturando una cuota de mercado cada vez mayor. Con una buena presencia también en Latinoamérica, está dando los primeros pasos en el continente asiático, ayudado por sus nuevos accionistas de Singapur. La nueva tasa Tobin, la elevada regulación, así como la falta de desarrollo y liquidez en los mercados financieros/ bursátiles españoles han aconsejado a Allfunds el salir a cotizar en la Bolsa de Ámsterdam, a pesar de tener su sede operativa en Madrid.

Desde febrero, hemos incorporado en cartera a una compañía disruptiva. Esta empresa británica es una especialista en la mejora de las organizaciones usando técnicas de "comportamientos conductuales". Con unos 20 años de vida, en los últimos 6 años ha multiplicado por 6 sus ventas, aunque la Covid le frenó algo en 2020. Entre sus clientes se encuentran muchas de las grandes compañías cotizadas europeas y norteamericanas. Sus métodos innovadores en la mejora de la cultura de las organizaciones están teniendo una favorable aceptación entre los directivos, pero especialmente con los propios empleados. Mind Gym es una pequeña consultora que usa la psicología y el comportamiento humano en sus proyectos. Hemos invertido un 1% de nuestra cartera en esta empresa con sede en Londres.

Nuestras tres mayores posiciones en cartera continúan con su tendencia alcista. Constellation Software se sitúa cerca de sus máximos históricos. Illumina se ha revalorizado más del +20% acercándose también a su cotización máxima histórica y la vasca Global Dominion continua su clara tendencia alcista.

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 promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 75,65%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 450.269,66 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Posición en un activo clasificado como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados) de forma sobrevenida, al dejar de cotizar las acciones de TECHNOMECA AEROSPACE SA.

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

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 51,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,04%.

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."

En el período actual, la IIC ha participado en la Junta General de Accionistas de Technomeca Aerospace, votando favorablemente en los puntos 2, 8, 11 y 13 y absteniéndose en los puntos 1,3,4,5,6,7,9,10,12,14 y 15. También ha emitido voto favorable en la Junta General de Accionistas de Cementos Molins de los puntos 1-16 y voto en contra de los puntos 17-19.

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.

La facilidad del acceso al crédito del sector privado y especialmente del público, incide en una inversión en proyectos cada vez menos rentables. De hecho, desde los años 50, los ingresos marginales que han aportado cada dólar de deuda en la economía de los Estados Unidos son menores, es decir que la productividad marginal de la nueva deuda es de 0,35 por cada 1 dólar invertido, en nivel más bajo en 70 años. Es fácil imaginar que este dato es mucho peor en Europa. La deuda va aumentando para las nuevas generaciones, pero la creación de riqueza marginal es cada vez menor.

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
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
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	26	0,13	0	0,00
ES0134950197 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	0	0,00	4	0,02
ES0105102067 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	0	0,00	78	0,49
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	37	0,18	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	761	3,76	614	3,85
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	131	0,82
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	78	0,38	77	0,48
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	510	2,52	506	3,18
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	306	1,51	251	1,57
TOTAL RV COTIZADA		1.718	8,48	1.660	10,41
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		1.719	8,48	1.661	10,41
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	987	4,88	828	5,20
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	124	0,61	107	0,67
ES0105234001 - PARTICIPACIONES BOWCAPITAL	EUR	56	0,28	55	0,34
TOTAL IIC		1.168	5,77	990	6,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.887	14,25	2.651	16,62
US105756BT66 - RENTA FIJA FED REPUBLIC OF BRAZ 8,50 2024-01-05	BRL	55	0,27	55	0,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		55	0,27	55	0,35
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		55	0,27	55	0,35
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		55	0,27	55	0,35
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	126	0,62	0	0,00
GB00BF3SQB83 - ACCIONES MIND GYM LTD	GBP	201	0,99	0	0,00
US34962K1007 - ACCIONES GOLD RESOURCE CORP	USD	0	0,00	4	0,02
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	156	0,77	4	0,03
SE0000470395 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS	SEK	239	1,18	219	1,38
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	378	1,87	0	0,00
AU000000AGD4 - ACCIONES AUSTRAL GOLD LTD	AUD	28	0,14	40	0,25
AU000000MML0 - ACCIONES MEDUSA MINING LTD	AUD	97	0,48	89	0,56
CA7798992029 - ACCIONES ROXGOLD INC	CAD	67	0,33	54	0,34
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	CAD	86	0,42	107	0,67
GB00B1722W11 - ACCIONES JET2 PLC	GBP	69	0,34	80	0,50
JP3548640006 - ACCIONES DIP CORP	JPY	143	0,71	120	0,75
JP3398000004 - ACCIONES SUZUKEN CO LTD	JPY	109	0,54	130	0,82
VGG379591065 - ACCIONES GEM DIAMONDS LTD	GBP	196	0,97	108	0,68
CA54928Q1081 - ACCIONES LUCARA DIAMOND CORP	CAD	107	0,53	69	0,43
FR0004045847 - ACCIONES VOYAGEURS DU MONDE	EUR	215	1,06	233	1,47
AU000000AM11 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	96	0,47	100	0,63
JP3105070001 - ACCIONES IFIS JAPAN LTD	JPY	106	0,52	0	0,00
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	120	0,59	90	0,56
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	80	0,40	94	0,59
FR0000066722 - ACCIONES GUILLEMOT CORP.	EUR	155	0,77	81	0,51
PTES00AM0000 - ACCIONES ESTORIL SOL	EUR	95	0,47	75	0,47
JP3781490002 - ACCIONES PASONA GROUP INC	JPY	213	1,05	279	1,75
JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON CORP	JPY	284	1,40	200	1,26
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	187	0,92	0	0,00
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	110	0,54	102	0,64
JP3781540004 - ACCIONES PAPYLESS CO LTD	JPY	100	0,49	0	0,00
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	126	0,62	133	0,84
JP3173100003 - ACCIONES HASHI TECHNICA INC	JPY	207	1,02	209	1,31
JP3876900006 - ACCIONES MARUHACHI HOLDINGS C	JPY	60	0,29	73	0,46
JP3169700006 - ACCIONES ENDO MANUFACTURING	JPY	168	0,83	127	0,80
JP3984400006 - ACCIONES ROCK PAINT CO LTD	JPY	106	0,53	107	0,67
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	120	0,59	107	0,67
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	212	1,05	73	0,46
GRS428003008 - ACCIONES THESSALONIKI WATER&	EUR	144	0,71	131	0,83
GRS359353000 - ACCIONES ATHENS WATER SUPPLY	EUR	179	0,88	149	0,93
IT0005176406 - ACCIONES ENAV SPA	EUR	498	2,46	471	2,96
GB00B1GK4645 - ACCIONES VERTU MOTORS PLC	GBP	0	0,00	90	0,56
JP3806720003 - ACCIONES FUKUVI CHEMICAL	JPY	97	0,48	96	0,60
JP3795800006 - ACCIONES HIRANO TECSEED CO	JPY	0	0,00	275	1,73
JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS	JPY	46	0,23	56	0,35
JP3217200009 - ACCIONES KANEMATSU ELECTRONIC	JPY	123	0,61	82	0,52
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	124	0,61	254	1,60
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	126	0,62	122	0,76
JP3604400006 - ACCIONES TOHOKUSHINSHA FILM	JPY	106	0,53	104	0,65
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	349	1,72	359	2,26
JP3321500005 - ACCIONES SATOH&CO LTD	JPY	95	0,47	96	0,61
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIM	AUD	269	1,33	303	1,90
JP3385830009 - ACCIONES GLOBAL FOOD CREATORS	JPY	96	0,47	94	0,59
JP3539230007 - ACCIONES TS TECH CO LTD	JPY	130	0,64	126	0,79
JP3305960001 - ACCIONES COLOPL INC	JPY	193	0,95	95	0,60
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	281	1,39	118	0,74
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	128	0,63	148	0,93
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	178	0,88	147	0,92
JP3802840003 - ACCIONES F@N COMMUNICATIONS	JPY	45	0,22	50	0,31
JP3807850001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	114	0,56	117	0,74
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	108	0,53	95	0,60
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	646	3,19	151	0,95
US6780261052 - ACCIONES OIL STATES INTER	USD	226	1,12	141	0,88
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	319	1,58	222	1,40
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	34	0,17	33	0,21
US38068T1051 - ACCIONES GOLD RESOURCE CORP	USD	32	0,16	35	0,22
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	38	0,19	45	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	203	1,00	0	0,00
US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY	USD	351	1,73	179	1,12
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	1.083	5,35	769	4,83
US1912411089 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	299	1,48	253	1,59
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	92	0,46	100	0,63
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	85	0,42	71	0,45
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	160	0,79	80	0,50
LU0584671464 - ACCIONES ADECOAGRO SA	USD	144	0,71	95	0,59
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	188	1,18
US3626074005 - ACCIONES GAFISA SA	USD	9	0,05	9	0,05
US2264061068 - ACCIONES CRESUD SACIF Y A	USD	204	1,01	135	0,85
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	477	2,35	429	2,69
TOTAL RV COTIZADA		12.594	62,18	9.621	60,42
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		12.594	62,18	9.621	60,42
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		12.650	62,45	9.676	60,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.537	76,70	12.327	77,39

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)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.