

KOALA CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiusris.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@gesiusris.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 sujeta 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 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,50	0,41	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	2,55	1,61	2,54

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	1.110.367,00	1.080.517,00
Nº de accionistas	208,00	206,00
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	23.229	20,9197	18,7404	21,1218
2024	21.426	19,8296	17,7868	20,0241
2023	22.438	18,8612	17,8739	19,5759
2022	21.506	18,9243	18,6285	20,2623

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	0,49	1,21	0,72	0,49	1,21	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 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
5,50	4,63	0,83	2,18	4,93	5,13	-0,33	-2,84	5,32

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)	0,81	0,41	0,40	0,41	0,41	1,62	1,61	1,60	1,61

(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	18.147	78,12	17.822	83,18
* Cartera interior	6.804	29,29	6.310	29,45
* Cartera exterior	11.306	48,67	11.423	53,31
* Intereses de la cartera de inversión	38	0,16	90	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.722	7,41	745	3,48
(+/-) RESTO	3.359	14,46	2.860	13,35
TOTAL PATRIMONIO	23.229	100,00 %	21.426	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)	21.426	20.163	21.426	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,73	-0,89	2,73	-427,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,39	6,93	5,39	-17,40
(+) Rendimientos de gestión	6,74	7,83	6,74	-8,66
+ Intereses	0,52	0,68	0,52	-18,43
+ Dividendos	0,82	0,64	0,82	34,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-243,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,38	2,08	0,38	-80,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	6,29	3,47	6,29	92,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	0,55	0,52	1,52
± Otros resultados	-1,78	0,41	-1,78	-560,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,40	-0,98	-1,40	51,48
- Comisión de sociedad gestora	-1,21	-0,86	-1,21	48,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	1,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-7,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	26,55
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,11	252,33
(+) Ingresos	0,06	0,08	0,06	-26,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,06	0,06	5,62
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,63
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.229	21.426	23.229	

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

3. Inversiones financieras

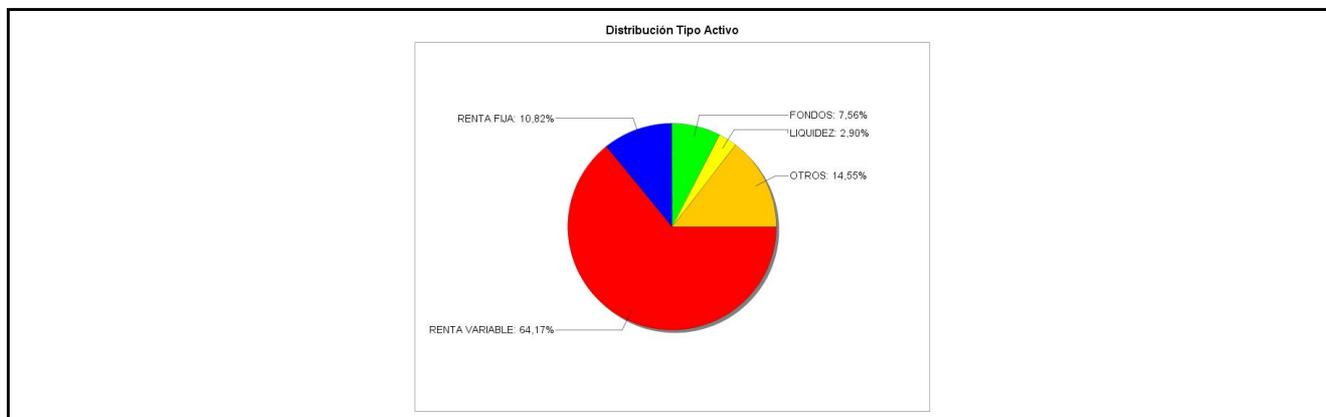
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.514	10,83	2.616	12,21
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	2.514	10,83	2.616	12,21
TOTAL RV COTIZADA	2.533	10,90	2.052	9,58
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	2.534	10,90	2.053	9,58
TOTAL IIC	1.756	7,56	1.640	7,65
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.804	29,29	6.310	29,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	959	4,48
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	959	4,48
TOTAL RV COTIZADA	12.358	53,20	11.453	53,42
TOTAL RV NO COTIZADA	15	0,06	31	0,15
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	12.373	53,26	11.484	53,57
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	12.373	53,26	12.443	58,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.177	82,55	18.753	87,49

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)	30	Inversión
Total subyacente renta variable		30	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		30	
UNITEDHEALTH GROUP	V/ Opc. PUT CBOE UNH US 300 (19/12/2025)	331	Inversión
BARRICK MINING CORPORATION	V/ Opc. PUT CBOE B US 21 (19/12/2025)	276	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EURX ROG SW 310 (19/12/2025)	365	Inversión
GSK PLC - SPON ADR	V/ Opc. PUT CBOE GSK US 38 (21/11/2025)	103	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (19/09/2025)	2.304	Cobertura
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 450 (19/12/2025)	180	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	V/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (11/09/2025)	2.278	Cobertura
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT CME MINI NASDAQ 100 (19/09/2025)	1.117	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/09/2025)	5.887	Cobertura
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 50 19/12/2025	530	Inversión
NEWMONT CORP	V/ Opc. PUT CBOE NEM US 50 17/10/2025	233	Inversión
PART. VANECK JUNIOR GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDXJ US 62 21/11/2025	631	Inversión
PFIZER INC	V/ Opc. PUT CBOE PFE US 27,5 (19/12/2025)	280	Inversión
PFIZER INC	V/ Opc. PUT CBOE PFE US 30 (19/12/2025)	356	Inversión
PFIZER INC	V/ Opc. PUT CBOE PFE US 29 (19/12/25)	320	Inversión
UNITEDHEALTH GROUP	V/ Opc. PUT CBOE UNH US 300 (19/09/2025)	331	Inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 190 (19/09/2025)	548	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 560 (19/12/2025)	392	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EURX ROG SW 300 (19/12/25)	514	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 80 (19/09/2025)	319	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 70 (19/12/2025)	534	Inversión
IQVIA HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE IQV US 150 (15/08/2025)	318	Cobertura
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WPM US 75 19/09/2025)	134	Inversión
NEWMONT CORP	V/ Opc. PUT CBOE NEM US 55 (19/09/2025)	397	Inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 600 (19/12/2025) LARGO	360	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 70 (19/09/2025)	534	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 80 (19/09/2025)	170	Inversión
AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE AMZN US 190 (19/09/2025)	161	Inversión
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WPM US 70(19/09/2025)	131	Inversión
WATERS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WAT US 370 (19/09/2025)	314	Inversión
PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE PYPL US 77,5 (19/12/2025)	493	Inversión
GSK PLC - SPON ADR	V/ Opc. PUT CBOE GSK US 36 (15/08/25)	116	Inversión
ELDORADO GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE ELDORADO GOLD 18 (18/07/25)	107	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ELDORADO GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE ELDORADO GOLD 20 (16/01/2026)	126	Inversión
BIONTECH SE-ADR	V/ Opc. PUT CBOE BNTX US 160 (16/01/26)	176	Inversión
BIONTECH SE-ADR	V/ Opc. PUT CBOE BNTX US 150 (16/01/26)	178	Inversión
GSK PLC - SPON ADR	V/ Opc. PUT CBOE GSK US P37 (15/08/25)	377	Inversión
GSK PLC - SPON ADR	V/ Opc. PUT CBOE GSK US 38 (15/08/25)	258	Inversión
ANGLOGOLD ASHANTI -SPON ADR	V/ Opc. PUT CBOE AU US 26 (18/07/25)	99	Inversión
ELDORADO GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE ELDORADO GOLD 17 (18/07/25)	202	Inversión
Total subyacente renta variable		22479	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (15/09/2025)	5.340	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/GBP (15/09/2025)	992	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/09/2025)	3.413	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9745	
TOTAL OBLIGACIONES		32225	

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.

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 primer semestre de 2025 ha estado marcado por un retorno de las tensiones geopolíticas y comerciales, con especial protagonismo del nuevo giro proteccionista en EE.UU. tras el regreso de Donald Trump a la presidencia. La reintroducción de aranceles y medidas restrictivas ha generado una elevada volatilidad en los mercados globales durante el segundo trimestre, provocando inicialmente correcciones significativas en los principales índices bursátiles.

Queremos recordar las implicaciones estructurales del deterioro de las relaciones entre EE.UU. y China, el ocaso del modelo "Chimerica" que ha impulsado el crecimiento global durante las últimas décadas. La ruptura de esta simbiosis plantea un nuevo paradigma para los inversores: más incierto, pero también lleno de oportunidades para quienes sepan adaptarse a un mundo de bloques económicos, cadenas de suministro regionalizadas y tensiones persistentes.

En resumen, el semestre ha demostrado que, en un entorno marcado por la incertidumbre geopolítica y la fragmentación económica, una gestión activa, con visión estratégica y diversificación real, sigue siendo la mejor defensa para preservar y hacer crecer el capital de nuestros partícipes.

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 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,50% con una volatilidad del 8,95%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 23.228.508,67 euros, lo que supone un + 8,41% comparado con los 21.426.204,50 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 208 accionistas, 2 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de KOALA CAPITAL, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 5,50% con una volatilidad del 8,95%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,41% (directo 0,41% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,81%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 107635,92€.

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 partir de mediados de mayo, cuando el mercado empezó a calmarse fuimos progresivamente abriendo coberturas en derivados de bolsa que habíamos cerrado en la primera semana de abril reduciendo así nuestra exposición neta por debajo del 50%. Nuestra filosofía consiste en mantener a medio y largo plazo las compañías que más nos gustan, para modular nuestra exposición neta a bolsa a través del uso activo derivados de índices.

Hemos aumentado posiciones en Alphabet/Google en mayo tras sufrir una fuerte caída y nos pesa un 2,8% y por tanto en el TOP10 de la cartera. También en JET2 Plc (TOP2), en Grupo San Jose (TOP3 en cartera) en Interpump (TOP5) en Biogaia (TOP6) y en la japonesa Neojapan.

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 32,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 64,59.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 1394448,15 €.

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 y de 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.

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 48,14% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,95%.

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."

CEMENTOS MOLINS: delegación de voto en favor de un consejero de la sociedad.

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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El entorno macroeconómico y geopolítico continúa siendo complejo, marcado por una creciente fragmentación del comercio global y el resurgimiento de políticas proteccionistas, especialmente tras el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE.UU. La reintroducción de aranceles ha reavivado las tensiones con China y ha incrementado la volatilidad en los mercados financieros, afectando especialmente a los activos más expuestos al comercio internacional. Este entorno favorece especialmente a las pequeñas y medianas empresas japonesas en las que estamos invertidos, cuya orientación doméstica las hace menos vulnerables a los vaivenes del comercio internacional. Por otro lado, mantenemos nuestra

convicción en activos con capacidad de protección como el oro o determinadas temáticas agrícolas. Prevemos que ambos seguirán jugando un papel relevante en el posicionamiento de la cartera.

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
ES0530625252 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 2,98 2026-06-26	EUR	96	0,42	0	0,00
ES0505130759 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,35 2026-03-06	EUR	581	2,50	0	0,00
ES05050470B2 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,91 2025-09-15	EUR	295	1,27	0	0,00
ES0505630154 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,18 2025-07-29	EUR	295	1,27	0	0,00
ES0505122483 - PAGARE METROVACESA 3,14 2025-07-24	EUR	197	0,85	0	0,00
ES0530625229 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,96 2027-01-26	EUR	370	1,59	0	0,00
ES05050479B7 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,26 2025-06-13	EUR	0	0,00	98	0,46
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,45 2025-06-26	EUR	0	0,00	98	0,46
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,25 2025-06-26	EUR	0	0,00	97	0,45
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,06 2025-09-19	EUR	197	0,85	0	0,00
ES05050479B3 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,06 2025-03-14	EUR	0	0,00	196	0,92
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	483	2,08	482	2,25
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,10 2025-03-11	EUR	0	0,00	99	0,46
ES0505630014 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,12 2025-01-29	EUR	0	0,00	294	1,37
ES0505122426 - PAGARE METROVACESA 4,18 2025-01-17	EUR	0	0,00	196	0,91
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA 4,07 2025-01-10	EUR	0	0,00	98	0,46
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,45 2025-04-15	EUR	0	0,00	97	0,45
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	0	0,00	194	0,91
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,63 2025-01-16	EUR	0	0,00	97	0,45
ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,30 2025-03-07	EUR	0	0,00	570	2,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.514	10,83	2.616	12,21
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		2.514	10,83	2.616	12,21
ES0180918015 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SA	EUR	762	3,28	448	2,09
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	580	2,50	410	1,91
ES0133421000 - ACCIONES EUROESPES SA	EUR	73	0,31	73	0,34
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	284	1,22	379	1,77
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	115	0,49	88	0,41
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	295	1,27	315	1,47
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	425	1,83	340	1,59
TOTAL RV COTIZADA		2.533	10,90	2.052	9,58
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		2.534	10,90	2.053	9,58
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	1.627	7,00	1.511	7,05
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	129	0,56	129	0,60
TOTAL IIC		1.756	7,56	1.640	7,65
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.804	29,29	6.310	29,44
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
XS2778368238 - PAGARE ACCIONA 4,42 2025-02-28	EUR	0	0,00	959	4,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	959	4,48
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	959	4,48
IT0005643561 - DERECHOS DIASORIN SPA	EUR	0	0,00	0	0,00
JP3310250000 - ACCIONES SERVERWORKS CO LTD	JPY	98	0,42	0	0,00
FR001400JY13 - ACCIONES LATECOERE	EUR	51	0,22	0	0,00
JP3361000007 - ACCIONES SE HOLDINGS AND INCU	JPY	351	1,51	329	1,53
JP3436040004 - ACCIONES SOFTCREATE HOLDINGS	JPY	175	0,75	127	0,59
JP3167370000 - ACCIONES IM&A RESEARCH INSTITU	JPY	109	0,47	75	0,35
CA3499421020 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES	CAD	146	0,63	107	0,50
JP3551440005 - ACCIONES DENSAN SYSTEM HOLDIN	JPY	162	0,70	161	0,75
JP3423510001 - ACCIONES SERAKU CO LTD	JPY	189	0,81	168	0,78
SE0017105620 - ACCIONES DYNVOX GROUP AB	SEK	261	1,12	170	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003492391 - ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	215	0,93	232	1,08
BMG702782084 - ACCIONES PETRA DIAMONDS LTD	GBP	20	0,09	44	0,21
US4500473032 - ACCIONES IRSA-SP ADR	USD	19	0,08	22	0,10
JP3152910000 - ACCIONES INTEGRAL CORP	JPY	282	1,22	187	0,88
JP3388450003 - ACCIONES JUSTSYSTEMS CORP	JPY	196	0,84	194	0,91
JP3758230001 - ACCIONES NEOJAPAN INC	JPY	194	0,84	82	0,38
GB00BP6S8Z30 - ACCIONES OXFORD NANOPORE TECH	GBP	125	0,54	122	0,57
SE0017769995 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS	SEK	453	1,95	337	1,57
US09075V1026 - ACCIONES BIONTECH SE-ADR	USD	0	0,00	209	0,98
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	0	0,00	7	0,03
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	162	0,70	126	0,59
JP3435750009 - ACCIONES IMJ INC	JPY	363	1,56	266	1,24
JP3386490001 - ACCIONES ZIGEXN CO LTD	JPY	163	0,70	0	0,00
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	0	0,00	223	1,04
GB00BF3SQB83 - ACCIONES MIND GYM LTD	GBP	20	0,09	26	0,12
JP3161600006 - ACCIONES SEC CARBON LTD	JPY	120	0,52	135	0,63
AU000000AGD4 - ACCIONES AUSTRAL GOLD LTD	AUD	15	0,06	5	0,02
JP3160720003 - ACCIONES AJIS CO LTD	JPY	122	0,52	100	0,47
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	CAD	70	0,30	44	0,20
GB00B1722W11 - ACCIONES JET2 PLC	GBP	957	4,12	709	3,31
VGG379591065 - ACCIONES GEM DIAMONDS LTD	GBP	29	0,13	53	0,25
CA54928Q1081 - ACCIONES LUCARA DIAMOND CORP	CAD	46	0,20	94	0,44
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	502	2,16	387	1,81
FR0004045847 - ACCIONES VOYAGEURS DU MONDE	EUR	194	0,83	198	0,93
AU000000AMI1 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	0	0,00	73	0,34
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	53	0,23	50	0,23
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	182	0,78	163	0,76
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	0	0,00	144	0,67
FR0000066722 - ACCIONES GUILLEMOT CORP.	EUR	71	0,30	104	0,48
PTES00AM0000 - ACCIONES ESTORIL SOL	EUR	68	0,29	70	0,32
JP3200200008 - ACCIONES ORIGINAL ENGINEERING	JPY	114	0,49	96	0,45
JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON CORP	JPY	284	1,22	279	1,30
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	166	0,72	155	0,73
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	123	0,53	137	0,64
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	155	0,67	150	0,70
JP3843360003 - ACCIONES HOKUYAKU TAKEYAMA	JPY	29	0,13	33	0,15
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	115	0,50	127	0,59
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	0	0,00	5	0,03
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	111	0,48	134	0,62
IT0005075764 - ACCIONES ITALIAN WINE BRAND S	EUR	125	0,54	142	0,66
JP3806720003 - ACCIONES FUKUVI CHEMICAL	JPY	77	0,33	76	0,35
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	121	0,52	132	0,62
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	165	0,71	131	0,61
JP3921060004 - ACCIONES MEDIKIT CO. LTD	JPY	149	0,64	166	0,77
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	227	0,98	223	1,04
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	256	1,10	309	1,44
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	194	0,83	196	0,91
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	189	0,81	159	0,74
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	196	0,84	210	0,98
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	138	0,59	0	0,00
US6780261052 - ACCIONES OIL STATES INTER	USD	156	0,67	167	0,78
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	299	1,29	0	0,00
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	167	0,72	112	0,52
IT0003097257 - ACCIONES BIESSE S.P.A	EUR	110	0,48	108	0,51
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	94	0,41	75	0,35
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	259	1,12	279	1,30
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	1.385	5,96	1.427	6,66
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	149	0,64	128	0,60
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	158	0,68	147	0,69
LU0584671464 - ACCIONES ADECOAGRO SA	USD	81	0,35	96	0,45
US2264061068 - ACCIONES CRESUD SACIF Y A	USD	382	1,64	510	2,38
TOTAL RV COTIZADA		12.358	53,26	11.453	53,42
AU0000221418 - ACCIONES MEDUSA MINING LTD	AUD	15	0,06	31	0,15
TOTAL RV NO COTIZADA		15	0,06	31	0,15
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		12.373	53,26	11.484	53,57
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		12.373	53,26	12.443	58,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.177	82,55	18.753	87,49

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.