

## KOALA CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiusris.com](http://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

RB. De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiusris.com](mailto: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](mailto: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. 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. 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,07	0,83	1,07	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,53	0,00	2,53	0,00

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	1.090.262,00	1.189.626,00
Nº de accionistas	212,00	226,00
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	20.163	18,4939	17,7868	18,9476
2023	22.438	18,8612	17,8739	19,5759
2022	21.506	18,9243	18,6285	20,2623
2021	21.938	19,4781	18,0549	20,0562

### 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			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

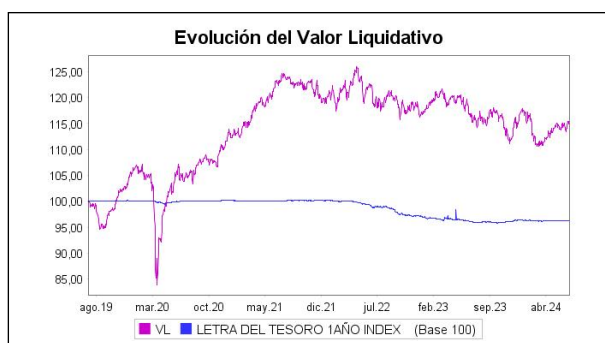
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
-1,95	2,30	-4,15	-0,12	1,85	-0,33	-2,84	7,43	11,53

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,40	0,41	0,41	0,41	1,61	1,60	1,63	1,62

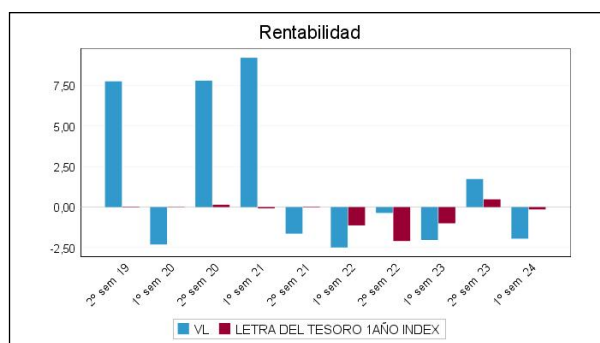
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.913	78,92	17.266	76,95
* Cartera interior	5.445	27,00	3.218	14,34
* Cartera exterior	10.427	51,71	14.032	62,54
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,21	15	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.104	5,48	1.161	5,17
(+/-) RESTO	3.146	15,60	4.011	17,88
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>20.163</b>	<b>100,00 %</b>	<b>22.438</b>	<b>100,00 %</b>

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)	22.438	22.613	22.438	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,72	-2,46	-8,72	231,50
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,97	1,69	-1,97	-209,13
(+) Rendimientos de gestión	-1,11	2,54	-1,11	-140,98
+ Intereses	0,58	0,38	0,58	42,19
+ Dividendos	0,80	0,69	0,80	7,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-97,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,65	-3,03	-2,65	-18,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,27	4,36	-0,27	-105,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	0,20	0,21	-4,08
± Otros resultados	0,22	-0,07	0,22	-387,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,89	-0,92	-3,34
- Comisión de sociedad gestora	-0,72	-0,73	-0,72	-7,59
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-8,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,05	74,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	3,83
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,07	-0,08	12,34
(+) Ingresos	0,05	0,04	0,05	22,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,04	0,05	20,16
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	57,27
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>20.163</b>	<b>22.438</b>	<b>20.163</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

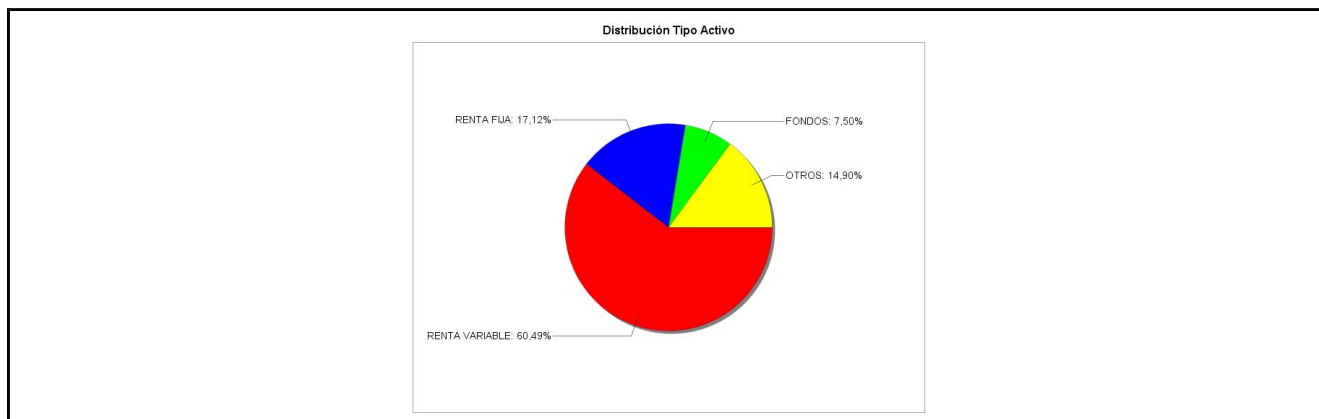
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.037	10,10	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	2.037	10,10	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.881	9,32	1.736	7,73
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	1.882	9,32	1.736	7,73
TOTAL IIC	1.526	7,56	1.482	6,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.445	26,98	3.218	14,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	53	0,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.447	7,18	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	1.447	7,18	53	0,23
TOTAL RV COTIZADA	10.397	51,58	15.931	70,96
TOTAL RV NO COTIZADA	33	0,16	32	0,14
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	10.430	51,74	15.963	71,10
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	11.877	58,92	16.016	71,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.322	85,90	19.234	85,67

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)	33	Inversión
Total subyacente renta variable		33	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		33	
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN1 US 150 (17/01/25)	238	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN1 US 140 (20/12/24)	392	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN1 US 135 (17/01/25)	202	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN1 US 130 (20/12/24)	328	Inversión
AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE AMZN US 200 (20/12/24)	112	Inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 190 (20/12/24)	266	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EUX ROG SW 300 (21/03/25)	374	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (20/09/24)	1.508	Cobertura
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (20/09/24)	1.812	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/09/24)	3.419	Cobertura
GILEAD SCIENCES INC	V/ Opc. PUT CBOE GILD US 75 (17/01/25)	476	Inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 170 (20/09/24)	79	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	V/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (12/09/24)	1.627	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI RUSSELL 200 (20/09/24)	955	Inversión
AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE AMZN US 220 (20/12/24)	164	Inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE GOLD US 22 (17/01/25)	246	Cobertura
PFIZER INC	V/ Opc. PUT CBOE PFE US 35 (21/03/25)	327	Inversión
ELDORADO GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE EGO US 18 (18/10/24)	151	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. PUT EUX HFG GR 10 (20/12/24)	407	Inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE GOLD US 20 (17/01/25)	233	Cobertura
ELDORADO GOLD CORP	V/ Opc. CALL CBOE EGO US 14 (18/10/24)	157	Cobertura
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EUX ROG SW 280 (20/12/24)	582	Inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. CALL CBOE GOLD US 17 (20/09/24)	95	Cobertura
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. CALL CBOE GDV US 30 (20/09/24)	196	Cobertura
PART. VANECK JUNIOR GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDVJ US 39 (17/01/25)	510	Cobertura
ELDORADO GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE EGO US 13 (18/10/24)	146	Cobertura
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	V/ Opc. CALL CBOE BX US 100 (15/11/24)	467	Cobertura
WATERS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WAT US 320 (20/12/24)	448	Inversión
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WPM US 55 (20/09/24)	164	Inversión
PFIZER INC	V/ Opc. PUT CBOE PFE US 35 (17/01/25)	425	Inversión
WATERS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WAT US 300 (20/12/24)	168	Inversión
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE GFI US 15 (17/01/25)	252	Inversión
NEWMONT CORP	V/ Opc. PUT CBOE NEM US 45 (20/09/24)	546	Inversión
METTLER-TOLEDO INTERNATIONA	V/ Opc. PUT CBOE MTD US 1100 (19/07/24)	308	Inversión
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDV US 35 (20/09/24)	533	Inversión
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WPM US 55 (17/01/25)	169	Inversión
Total subyacente renta variable		18482	



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (16/09/24)	3.039	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3039	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		21521	

#### 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 12/01/24 se inscribe la modificación de entidad depositaria.

#### 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 10050000€. Este importe representa el 0,36 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 12/01/24 se inscribe la modificación de estatutos sociales al objeto de inscribir el cambio de entidad depositaria de la sociedad.

#### 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.

En los años 50, en Estados Unidos, AT&T era la gran empresa tecnológica del país y durante catorce años fue la TOP1, la líder en capitalización en el mercado bursátil norteamericano. En 1965, una nueva estrella emergente la superó y mantuvo su dominio hasta principios de los años 90. IBM se parecía a la Nvidia de hoy en un aspecto clave. Era la única alternativa para obtener la tecnología más avanzada de la época. Los grandes ordenadores corporativos para cálculos computacionales grandes o para el almacenamiento de datos a través de un software diferencial. Incluso en 1956 demostró en Nueva York como podían existir una inteligencia artificial, unas máquinas que aprendieran de sus propias experiencias. IBM estuvo permanentemente liderando en valor bursátil, aunque AT&T estuvo aun varios decenios entre las tres compañías más valiosas. Otra nueva estrella tecnológica emergió a principios de los años 70 aunque su paso fue muy efímero. Durante solo un año, Kodak, la compañía que revolucionó la fotografía, fue la líder en valor bursátil.

En el sector industrial, a principios del siglo XX, General Motors y General Electric parecían imbatibles. El nacimiento del coche de combustión fue una completa revolución y cambió la forma de hacer negocios y de relacionarse de la sociedad. General Motors era la estrella emergente y estuvo entre las más valiosas durante tres decenios. También Ford Motor, aunque no cotizó en bolsa hasta los años 50.

A principios de los 80, General Electric emergió como la mayor empresa industrial más respetada, y a partir de los 90 fue la empresa TOP1 en capitalización en la Bolsa USA hasta 2005.

Los empresarios y directivos se mueven en un entorno muy competitivo, darwiniano y donde es prácticamente imposible dominar los negocios durante muchos decenios. A principios de los años 70, General Motors ya dejó de formar parte de las tres empresas de mayor capitalización y ya nunca recuperó el podio. Hoy en día, aunque continúe existiendo, es una empresa irrelevante en capitalización bursátil y en cuanto a liderazgo en el sector de autos. Igual le ocurre a Ford.

En el caso de Kodak, no solo perdió completamente relevancia, sino que además se declaró en bancarrota en este siglo.

Las empresas tecnológicas AT&T e IBM ya cedieron su cetro a principios de los 90 y hoy en día apenas tienen influencia en el sector tecnológico dominado por los semiconductores y el software. En los años 80 nadie podía imaginar que algún día otros competidores podrían superarlas. Los inversores tendemos a extrapolar al futuro las situaciones presentes. Además, olvidamos que actualmente la velocidad de los cambios en los negocios es mucho mayor que en el último siglo. Tan solo una empresa ha sobrevivido siete decenios en el trono de empresas con mayor capitalización bursátil. La petrolera Exxon Mobil Corp. lo ha conseguido al no existir aún una tecnología alternativa a los motores de combustión. También por adquirir y fusionar a múltiples competidores, aunque ninguna empresa ha conseguido permanecer un siglo entre las de mayor capitalización.

Entre los líderes actuales, Microsoft ha permanecido 25 años entre las TOP3 y sus aciertos estratégicos podrían mantenerla en el podio por más años lo cual refleja el enorme mérito de los directivos y propietarios de la empresa de Seattle, que compite en uno de los sectores más cambiantes y competitivos.

Actualmente estamos viviendo uno de los mayores procesos de concentración bursátil, sino el mayor del último siglo. La diferencia entre las 3 o 5 líderes con el resto condiciona la composición de los principales índices, que se forman por su capitalización ponderada desvirtuando incluso la representación de los índices como indicador de la evolución conjunta de las acciones cotizadas en un país. Con el fuerte aumento de los flujos de inversión en índices, este efecto se ve muy amplificado.

#### 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 -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del -1,95% con una volatilidad del 6,93%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 20.163.229,71 euros, lo que supone un -10,14% comparado con los 22.437.775,34 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 212 accionistas, -14 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de KOALA CAPITAL, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del -1,95% con una volatilidad del 6,93%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,40% (directo 0,40% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,81%.

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.

Hemos realizado pocos cambios en la cartera en este segundo trimestre. Tras analizar la operación de la salida a bolsa de Puig, la empresa familiar de perfumería y moda, decidimos comprar acciones en la que ha sido la mayor operación bursátil europea de 2024. Con una cuota mundial cercana al 10% en el sector de perfumes y fragancias ("premium beauty") y unos márgenes empresariales similares al sector del lujo, la empresa radicada en Barcelona es una multinacional prestigiosa y reconocida. Ha elegido el camino más exigente para una empresa familiar, cotizar en bolsa como camino hacia la excelencia corporativa y empresarial. Con un margen bruto sobre ventas del 74% y un margen ebitda del 20% se acerca al líder mundial, L'Oréal, cuyo margen EBITDA es del 23%, pero claramente supera a otras líderes como Estée Lauder con un 15%, tras su crisis reciente.

Este año hemos incorporado también a la compañía italiana de material médico Diasorin. Pensamos que el sector salud es uno de los más atractivos en la actualidad. Fuera del foco por no estar de moda, tras sufrir salidas de flujos, sus valoraciones se sitúan en la parte baja de su largo ciclo histórico. Roche, Pfizer o Gilead, además de Diasorin, son ejemplos de empresas en nuestra cartera. Además, la irrupción de la IA les puede beneficiar enormemente en mejoras en la investigación de nuevos productos, acortar plazos de sus estudios y mejorando el porcentaje de acierto en sus decisiones.

Entre las acciones con mejor comportamiento en el trimestre tenemos otra vez a Constellation Software, a la farmacéutica suiza Roche, la italiana Newlat Food, la sueca Biogaia, o la española ENCE Energía. Aunque las mejores en conjunto han sido nuestras pequeñas empresas japonesas y las mineras de oro.

Las acciones que más nos han penalizado han sido, Hellofresh, Allfunds, en la que reducimos posiciones en el primer trimestre, Ilumina o Etsy.

En términos generales nuestra cartera de acciones ha mostrado una buena rentabilidad en este segundo trimestre. Han sido nuestras coberturas permanentes en los principales índices mundiales las que nos han reducido la rentabilidad neta.

### 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 17,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 73,41.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -57634,52 €.

### 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 39,83% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,93%.

## 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."

Delegación de voto en favor de un consejero de la sociedad en CEMENTOS MOLINS SA.

## 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.

Los principales bancos centrales, los departamentos del Tesoro y especialmente los gobiernos de los principales países desarrollados siguen aumentando la creación de dinero, provocando una pérdida de valor intrínseco en sus respectivas monedas.

Lo ha hecho Argentina en los últimos cuatro decenios, o Turquía en los últimos diez años, acelerándose en los últimos tres, con una divisa que ha perdido el 95% de su valor, arruinando a los ciudadanos que mantenían sus ahorros en las cuentas bancarias o en deuda pública en moneda local. En diciembre de 2016 o en marzo de 2021, su presidente Erdogan aconsejó e incentivó a sus ciudadanos a vender sus ahorros en oro y dólares por depósitos y bonos del estado en moneda local. Quién lo hizo, perdió prácticamente la totalidad del valor de sus ahorros.

El modelo monetario de imprimir dinero para financiar los déficits públicos, comprando así votos electorales, continúa expandiéndose como una mancha de aceite, alcanzando incluso a los Estados Unidos que en 2024 van a pagar en intereses de su deuda unos \$892.000 millones, un +36% más que lo pagado en 2023 y el doble de 2020, superando la cifra de su gasto militar o del gasto sanitario en "Medicaid". Las estimaciones para 2024 indican que el coste de su deuda supondrá el 20% del total de la recaudación por impuestos del país. Es curioso que Argentina ya esté saliendo de este modelo destructivo y Estados Unidos lo esté adoptando. Lo novedoso es que el dólar es la moneda de reserva, la base del sistema financiero y de comercio mundial.

Tan solo durante la II Guerra Mundial, se produjo una erosión continuada, un envilecimiento acelerativo del valor de las principales monedas como en la actualidad. En términos anglosajones se le denomina como un "debasement" del dólar, euro, yen o la Libra esterlina.

En Koala Capital Sicav tenemos una cuarta parte de nuestro patrimonio invertido en activos reales, en especial oro y activos agroalimentarios, ganaderos, forestales y de agua. Nuestro principal objetivo ha sido históricamente la protección patrimonial. En todos los eventos de crisis los mercados desde 2007, nuestra cartera ha protegido como pocos el valor patrimonial de inversores/accionistas. En 2008-2009, en la crisis del euro de 2011, en el día del Brexit o en el desplome por el COVID, nuestra cartera fue muy resistente recuperando las pérdidas sufridas en un corto plazo de tiempo.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	194	0,96	0	0,00
ES0583746567 - PAGARE VIDRALA 4,23 2024-12-11	EUR	98	0,49	0	0,00
ES0530625070 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,95 2024-11-28	EUR	292	1,45	0	0,00
ES0583746542 - PAGARE VIDRALA 4,20 2024-07-11	EUR	297	1,47	0	0,00
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,63 2025-01-16	EUR	97	0,48	0	0,00
ES0521975393 - PAGARE CAF 4,35 2024-07-12	EUR	197	0,98	0	0,00
ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,30 2025-03-07	EUR	570	2,82	0	0,00
ES0505122376 - PAGARE METROVACESA 4,01 2024-07-12	EUR	99	0,49	0	0,00
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,95 2024-11-15	EUR	194	0,96	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.037</b>	<b>10,10</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.037</b>	<b>10,10</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0180918015 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SA	EUR	279	1,38	0	0,00
ES0105561031 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	2	0,01	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	235	1,16	0	0,00
ES0133421000 - ACCIONES EUROESPES SA	EUR	73	0,36	96	0,43
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	21	0,11	17	0,07
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	21	0,10	17	0,08
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	436	2,16	730	3,25
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	91	0,45	80	0,35
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	348	1,72	458	2,04
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	377	1,87	339	1,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.881</b>	<b>9,32</b>	<b>1.736</b>	<b>7,73</b>
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	1	0,00	1	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>1</b>	<b>0,00</b>	<b>1</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.882</b>	<b>9,32</b>	<b>1.736</b>	<b>7,73</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	1.408	6,98	1.366	6,09
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	118	0,58	116	0,52
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.526</b>	<b>7,56</b>	<b>1.482</b>	<b>6,61</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.445</b>	<b>26,98</b>	<b>3.218</b>	<b>14,34</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US105756BT66 - RENTA FIJA FED REPUBLIC OF BRAZ 8,50 2024-01-05	BRL	0	0,00	53	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	53	0,23
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>53</b>	<b>0,23</b>
XS2784402658 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,50 2024-09-12	EUR	489	2,43	0	0,00
XS2778368238 - PAGARE ACCIONA 4,42 2025-02-28	EUR	958	4,75	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>1.447</b>	<b>7,18</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.447</b>	<b>7,18</b>	<b>53</b>	<b>0,23</b>
CA3499421020 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES	CAD	117	0,58	0	0,00
SE0017105620 - ACCIONES TOSBI DYNAXOX AB	SEK	147	0,73	0	0,00
IT0003492391 - ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	217	1,08	0	0,00
BMG702782084 - ACCIONES PETRA DIAMONDS LTD	GBP	28	0,14	0	0,00
US4500473032 - ACCIONES IRSA-SP ADR	USD	13	0,06	12	0,05
AU0000303976 - ACCIONES ARTICORE GROUP LTD	AUD	0	0,00	47	0,21
JP3388450003 - ACCIONES JUSTSYSTEMS CORP	JPY	157	0,78	189	0,84
JP3758230001 - ACCIONES NEOJAPAN INC	JPY	133	0,66	111	0,50
GB00BP6S8Z30 - ACCIONES OXFORD NANOPORE TECH	GBP	87	0,43	148	0,66
CA55027C1068 - ACCIONES LUMINE GROUP INC	CAD	0	0,00	52	0,23
SE0017769995 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS	SEK	377	1,87	566	2,52
US09075V1026 - ACCIONES BIONTECH SE-ADR	USD	143	0,71	296	1,32
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	18	0,09	24	0,11
FR0000074783 - ACCIONES ARTMARKET.COM	EUR	0	0,00	81	0,36
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES	CAD	0	0,00	90	0,40
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	131	0,65	764	3,40
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	291	1,44	480	2,14
GB00BF3SQB83 - ACCIONES MIND GYM LTD	GBP	37	0,18	45	0,20
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	0	0,00	155	0,69
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	1	0,01	97	0,43
AU000000AGD4 - ACCIONES AUSTRAL GOLD LTD	AUD	6	0,03	7	0,03
JP3160720003 - ACCIONES AJIS CO LTD	JPY	144	0,72	118	0,52
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	CAD	27	0,14	63	0,28
GB00B1722W11 - ACCIONES JET2 PLC	GBP	695	3,45	389	1,73
VGG379591065 - ACCIONES GEM DIAMONDS LTD	GBP	61	0,30	36	0,16
CA54928Q1081 - ACCIONES LUCARA DIAMOND CORP	CAD	74	0,37	54	0,24
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	352	1,74	407	1,81
FR00004045847 - ACCIONES VOYAGEURS DU MONDE	EUR	192	0,95	339	1,51
AU000000AMI1 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	85	0,42	57	0,25
JP3105070001 - ACCIONES IFIS JAPAN LTD	JPY	190	0,94	210	0,94
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	57	0,28	66	0,29
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	165	0,82	252	1,12
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	138	0,68	254	1,13
FR0000066722 - ACCIONES GUILLEMOT CORP.	EUR	88	0,44	99	0,44
PTES00AM0000 - ACCIONES ESTORIL SOL	EUR	98	0,48	112	0,50
JP3200200008 - ACCIONES ORIGINAL ENGINEERING	JPY	124	0,62	0	0,00
JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON CORP	JPY	317	1,57	405	1,80
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	164	0,82	221	0,98
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	141	0,70	102	0,45
JP3781540004 - ACCIONES PAPYLESS CO LTD	JPY	97	0,48	139	0,62
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	162	0,80	252	1,12
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	139	0,69	149	0,66
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	144	0,72	192	0,86
IT0005075764 - ACCIONES ITALIAN WINE BRAND S	EUR	133	0,66	0	0,00
JP3806720003 - ACCIONES FUKUJI CHEMICAL	JPY	81	0,40	125	0,56
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	81	0,40	110	0,49
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	60	0,30	87	0,39
JP3921060004 - ACCIONES MEDIKIT CO. LTD	JPY	171	0,85	186	0,83
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	0	0,00	388	1,73
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GRUOP PLC	GBP	124	0,62	0	0,00
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIMU	AUD	0	0,00	186	0,83
JP3305960001 - ACCIONES COLOPL INC	JPY	154	0,77	117	0,52
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	265	1,32	396	1,77
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	303	1,50	478	2,13
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	266	1,32	365	1,63
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	162	0,81	226	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3462600002 - ACCIONES TAKUMA CO LTD	JPY	0	0,00	184	0,82
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	174	0,86	249	1,11
US6780261052 - ACCIONES OIL STATES INTER	USD	142	0,70	210	0,94
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	342	1,52
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	90	0,45	73	0,33
IT0003097257 - ACCIONES BIESSE S.P.A	EUR	157	0,78	268	1,20
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	53	0,26	35	0,15
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	135	0,67	139	0,62
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	259	1,28	366	1,63
US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY	USD	0	0,00	364	1,62
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	1.366	6,78	1.907	8,50
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	0	0,00	388	1,73
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	115	0,57	195	0,87
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	131	0,65	112	0,50
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	151	0,67
LU0584671464 - ACCIONES ADECOAGRO SA	USD	95	0,47	151	0,67
US2264061068 - ACCIONES CRESUD SACIF Y A	USD	321	1,59	359	1,60
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	0	0,00	298	1,33
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	395	1,76
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>10.397</b>	<b>51,58</b>	<b>15.931</b>	<b>70,96</b>
AU0000221418 - ACCIONES MEDUSA MINING LTD	AUD	33	0,16	32	0,14
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>33</b>	<b>0,16</b>	<b>32</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.430</b>	<b>51,74</b>	<b>15.963</b>	<b>71,10</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>11.877</b>	<b>58,92</b>	<b>16.016</b>	<b>71,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>17.322</b>	<b>85,90</b>	<b>19.234</b>	<b>85,67</b>

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.