

## KOALA CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1972

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**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](http://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](mailto: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](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: 4 en una escala del 1al 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,11	0,22	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,15	-0,07	-0,24

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	1.058.648,00	1.126.283,00
Nº de accionistas	253,00	258,00
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	20.847	19,6920	18,8916	19,8349
2021	21.938	19,4781	18,0549	20,0562
2020	15.923	18,1317	13,5059	18,3306
2019	12.492	17,2164	15,2160	17,2164

### 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	0,36	0,09	0,45	0,36	0,09	0,45	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
1,10	1,10	-0,89	-0,75	4,35	7,43	5,32	11,53	16,77

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,42	0,41	0,40	1,63	1,62	1,62	1,66

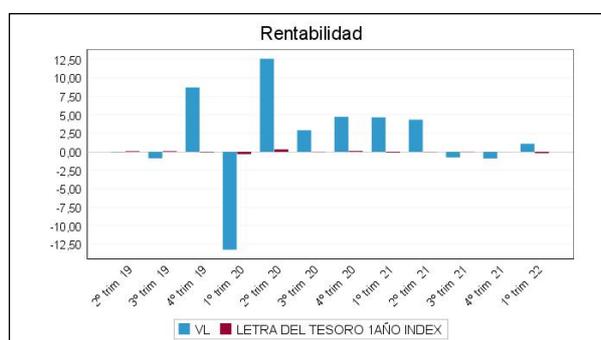
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.061	77,04	15.736	71,73
* Cartera interior	3.106	14,90	2.960	13,49
* Cartera exterior	12.945	62,10	12.766	58,19
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,05	9	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.088	5,22	3.619	16,50
(+/-) RESTO	3.697	17,73	2.582	11,77
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>20.847</b>	<b>100,00 %</b>	<b>21.938</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.938	21.430	21.938	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,23	3,22	-6,23	-286,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,03	-0,89	1,03	-211,32
(+) Rendimientos de gestión	1,56	-0,53	1,56	-385,81
+ Intereses	-0,02	-0,04	-0,02	-55,97
+ Dividendos	0,32	0,38	0,32	-20,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,01	0,04	-628,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,22	0,25	-1,22	-567,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,11	-1,42	2,11	-242,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	0,06	-0,03	-150,59
± Otros resultados	0,36	0,25	0,36	42,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,39	-0,54	34,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,29	-0,45	51,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-53,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-42,46
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,06	8,71
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-2,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-4,19
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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>20.847</b>	<b>21.938</b>	<b>20.847</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

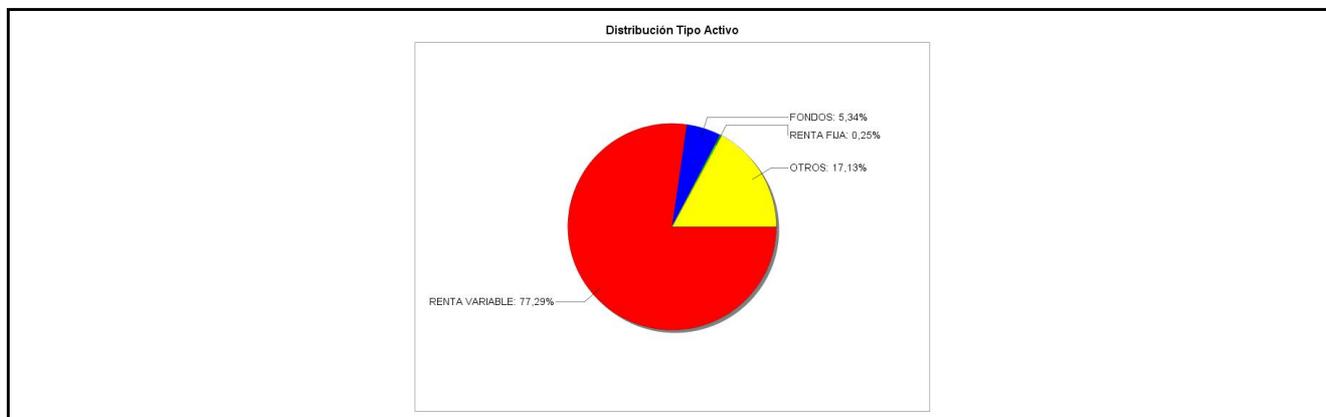
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	2.121	10,17	1.882	8,58
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	2.122	10,17	1.883	8,58
TOTAL IIC	1.147	5,50	1.152	5,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.269	15,67	3.035	13,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54	0,26	46	0,21
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	54	0,26	46	0,21
TOTAL RV COTIZADA	14.484	69,46	13.544	61,70
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	14.484	69,46	13.544	61,70
TOTAL IIC	0	0,00	70	0,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.538	69,72	13.661	62,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.807	85,39	16.696	76,06

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)	315	Cobertura
Total subyacente renta variable		315	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		315	
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3800 (17/06/22)	1.520	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT.CME MINI RUSSELL 200 (17/06/22)	1.302	Cobertura
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (17/06/22)	1.024	Cobertura
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 39 (16/09/22)	740	Inversión
PHILIP MORRIS INTERATIONAL INC	V/ Opc. PUT CBOE PM US 95 (16/09/22)	815	Inversión
UMICORE SA	V/ Opc. PUT EOB UMC BB 36 (16/09/22)	234	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (17/06/22)	2.983	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/06/22)	3.748	Cobertura
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 40 (17/06/22)	416	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	V/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/06/22)	1.182	Cobertura
HELLOFRESH SE	V/ Opc. PUT EUX HFG GR 46 (16/09/22)	106	Inversión
PART. VANECK VECTORS RUSSIA ETF	V/ Opc. PUT CBOE RSX US 15 (20/05/22)	346	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3800 (20/05/22)	760	Inversión
BIONTECH SE-ADR	V/ Opc. PUT CBOE BNTX US 160 (16/09/22)	506	Inversión
GROUPE DANONE (FR)	V/ Opc. PUT MONEP DA1 FP 65 (16/09/22)	422	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 450 (16/09/22)	976	Inversión
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. CALL CBOE TSLA US 900 (17/03/23)	732	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ARAMARK HOLDINGS CORP	V/ Opc. CALL CBOE ARMK US 35 (14/04/22)	411	Cobertura
PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE PYPL US 130 (17/06/22)	294	Inversión
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	V/ Opc. CALL CBOE BX US 135 (17/06/22)	427	Cobertura
WATERS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WAT US 320 (20/05/22)	434	Inversión
GILEAD SCIENCES INC	V/ Opc. PUT CBOE GILD US 70 (20/05/22)	696	Inversión
ETSY INC	V/ Opc. PUT CBOE ETSY US 150 (17/06/22)	190	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 48 (17/06/22)	1.032	Inversión
VMWARE INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE VMW US 142.6 (14/04/22)	52	Inversión
Total subyacente renta variable		21347	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (13/06/22)	4.282	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/06/22)	4.573	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8855	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		30203	

#### 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

	SI	NO
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.

La inesperada invasión de Ucrania por parte de Rusia iniciada a finales de febrero ha tensionado especialmente, los precios de la energía y de los alimentos, añadiendo además mucha presión a la cadena de suministro de bienes a nivel global, que aún no se había recuperado de los efectos de las restricciones por la Covid.

Al incremento de las tasas de inflación, especialmente a partir del segundo semestre de 2021, se ha unido con aumento desbocado del precio del gas natural, derivados del petróleo, trigo y aceites vegetales. Con tipos de interés nominales cercanos al 0%, la represión financiera se acelera con unos rendimientos reales negativos de entre el 7% y el 10%. Este impuesto silencioso encubierto es especialmente acusado en España con una tasa de inflación cercana al +10% y un interés negativo en el mercado interbancario.

#### 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 éste ha obtenido una rentabilidad del -0,17% con una volatilidad del 0,44%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,10% con una volatilidad del 8,85%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 20.846.883,56 euros, lo que supone un - 4,97% comparado con los 21.937.881,53 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 253 accionistas, -5 menos de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de KOALA CAPITAL, SICAV, S.A. durante el trimestre ha sido del 1,10% con una volatilidad del 8,85%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,39% (directo 0,39% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,39%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 19572,34€.

#### 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.

Nuestras inversiones en empresas del sector de tecnología e innovación han sufrido considerablemente. Etsy ha caído un -35%, aunque reducimos el peso significativamente en 2021, cuando era TOP3 en nuestra cartera. En Allfunds un -39% y estamos acumulando más acciones ya que partimos de una posición pequeña iniciada a mediados de 2021. En Constellation Software, que en 2021 se revalorizó un +42%, ha corregido en este trimestre un -7%.

Hemos iniciado a finales de marzo una primera posición en HelloFresh, si el precio de las acciones continúa cayendo aprovecharemos para aumentar nuestra posición en la compañía alemana de kits de comida lista para cocinar

### 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 inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 75,02%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 442973,77 €.

### 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 50,05% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,85%.

## 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 no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas.

## 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.

En nuestra cartera tenemos múltiples motores de rentabilidad independientes y descorrelacionados. Por ejemplo, en el desplome de mercados por el Covid, las compañías japonesas aguantaron mucho mejor, pero especialmente las mineras de oro nos aportaron la mayor rentabilidad. A partir de verano 2020 fueron nuestras empresas tecnológicas y de

innovación (Constellation Software y Topicus, Etsy, Guillemot, Amadeus, Google/Alphabet, Amazon, o Illumina) el motor de nuestras alzas. A partir de verano 2021 pero especialmente desde noviembre fueron las compañías con activos reales, en especial las de agricultura y agua. En 2022, y con la invasión rusa de Ucrania, están siendo otra vez las agrícolas y las mineras de oro. En estos últimos tres años, tan solo las compañías japonesas no nos aportado revalorizaciones continuadas en ninguna fase, lo que sin duda nos da un enorme potencial para los próximos trimestres/años. En un ambiente inversor históricamente irracional en 2021, con todos los flujos de dinero hacia los sectores de moda, continuamos aplicando criterios conservadores, basándonos en la generación real de beneficios y especialmente de flujo de caja.

## 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>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0133421000 - ACCIONES EUROESPES SA	EUR	57	0,27	0	0,00
ES06349509U6 - DERECHOS FAES FARMA	EUR	0	0,00	4	0,02
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	36	0,17	40	0,18
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	31	0,15	37	0,17
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	776	3,72	816	3,72
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	89	0,43	80	0,37
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	829	3,98	588	2,68
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	302	1,45	316	1,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.121	10,17	1.882	8,58
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	1	0,00	1	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		1	0,00	1	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.122	10,17	1.883	8,58
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	976	4,68	978	4,46
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	114	0,55	118	0,54
ES0105234001 - PARTICIPACIONES BOWCAPITAL	EUR	57	0,27	56	0,25
<b>TOTAL IIC</b>		1.147	5,50	1.152	5,25
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.269	15,67	3.035	13,83
US105756BT66 - RENTA FIJA FED REPUBLIC OF BRAZ 8,50 2024-01-05	BRL	54	0,26	46	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		54	0,26	46	0,21
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>		54	0,26	46	0,21
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		54	0,26	46	0,21
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	173	0,83	216	0,98
AU000000RBL2 - ACCIONES REDBUBBLE LTD	AUD	115	0,55	230	1,05
FR0000074783 - ACCIONES ARTMARKET.COM	EUR	88	0,42	108	0,49
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES	CAD	51	0,24	51	0,23
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	158	0,76	148	0,67
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	414	1,98	450	2,05
GB00BF3SQB83 - ACCIONES MIND GYM LTD	GBP	160	0,77	169	0,77
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	104	0,50	125	0,57
SE0000470395 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS	SEK	275	1,32	257	1,17
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	313	1,50	360	1,64
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	277	1,33	0	0,00
AU000000AGD4 - ACCIONES AUSTRAL GOLD LTD	AUD	16	0,08	16	0,08
AU000000MML0 - ACCIONES MEDUSA MINING LTD	AUD	108	0,52	83	0,38
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	CAD	128	0,61	101	0,46
GB00B1722W11 - ACCIONES JET2 PLC	GBP	68	0,33	66	0,30
JP3398000004 - ACCIONES SUZUKEN CO LTD	JPY	119	0,57	112	0,51
VGG379591065 - ACCIONES GEM DIAMONDS LTD	GBP	158	0,76	132	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA54928Q1081 - ACCIONES LUCARA DIAMOND CORP	CAD	99	0,47	85	0,39
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	186	0,89	0	0,00
FR0004045847 - ACCIONES VOYAGEURS DU MONDE	EUR	223	1,07	204	0,93
AU000000AM1 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	123	0,59	97	0,44
JP3105070001 - ACCIONES IFIS JAPAN LTD	JPY	174	0,84	103	0,47
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	74	0,35	78	0,35
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	84	0,40	105	0,48
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	192	0,92	0	0,00
FR0000066722 - ACCIONES GUILLEMOT CORP.	EUR	184	0,88	185	0,84
PTES00AM0000 - ACCIONES ESTORIL SOL	EUR	79	0,38	87	0,40
JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON CORP	JPY	241	1,16	278	1,27
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	188	0,90	188	0,86
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	107	0,51	108	0,49
JP3781540004 - ACCIONES PAPYLESS CO LTD	JPY	80	0,38	76	0,34
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	130	0,62	155	0,70
JP3173100003 - ACCIONES OHASHI TECHNICA INC	JPY	175	0,84	190	0,86
JP3876900006 - ACCIONES IMARUHACHI HOLDINGS C	JPY	58	0,28	58	0,27
JP3984400006 - ACCIONES ROCK PAINT CO LTD	JPY	100	0,48	105	0,48
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	97	0,47	117	0,53
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	137	0,66	235	1,07
GRS428003008 - ACCIONES THESSALONIKI WATER&	EUR	129	0,62	139	0,63
GRS359353000 - ACCIONES ATHENS WATER SUPPLY	EUR	148	0,71	169	0,77
IT0005176406 - ACCIONES ENAV SPA	EUR	550	2,64	515	2,35
JP3806720003 - ACCIONES FUKUVI CHEMICAL	JPY	106	0,51	123	0,56
JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS	JPY	56	0,27	54	0,25
JP3217200009 - ACCIONES KANEMATSU ELECTRONIC	JPY	305	1,46	258	1,18
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	114	0,54	112	0,51
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	89	0,43	115	0,52
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	332	1,59	328	1,50
JP3321500005 - ACCIONES SATOHP&CO LTD	JPY	81	0,39	93	0,42
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIM	AUD	251	1,20	248	1,13
JP3385830009 - ACCIONES GLOBAL FOOD CREATORS	JPY	88	0,42	93	0,42
JP3539230007 - ACCIONES ITS TECH CO LTD	JPY	102	0,49	108	0,49
JP3305960001 - ACCIONES COLOPL INC	JPY	145	0,70	154	0,70
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	378	1,81	366	1,67
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	145	0,69	196	0,90
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	133	0,64	152	0,69
JP3802840003 - ACCIONES F@N COMMUNICATIONS	JPY	48	0,23	44	0,20
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	98	0,47	113	0,51
JP3875610002 - ACCIONES IMARUZEN CO LTD	JPY	85	0,41	106	0,48
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	511	2,45	542	2,47
US6780261052 - ACCIONES OIL STATES INTER	USD	215	1,03	149	0,68
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	390	1,87	395	1,80
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	42	0,20	32	0,15
US38068T1051 - ACCIONES GOLD RESOURCE CORP	USD	30	0,14	20	0,09
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	47	0,23	42	0,19
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	196	0,94	215	0,98
US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY	USD	476	2,28	301	1,37
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	1.310	6,28	1.385	6,31
US1912411089 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	333	1,60	323	1,47
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	85	0,41	92	0,42
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	74	0,35	79	0,36
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	162	0,78	161	0,74
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	288	1,38	163	0,74
LU0584671464 - ACCIONES ADECOAGRO SA	USD	186	0,89	115	0,52
US2264061068 - ACCIONES CRESUD SACIF Y A	USD	300	1,44	168	0,77
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	465	2,23	251	1,14
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	538	2,58	548	2,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>14.484</b>	<b>69,46</b>	<b>13.544</b>	<b>61,70</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>14.484</b>	<b>69,46</b>	<b>13.544</b>	<b>61,70</b>
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	0	0,00	70	0,32
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>70</b>	<b>0,32</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>14.538</b>	<b>69,72</b>	<b>13.661</b>	<b>62,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>17.807</b>	<b>85,39</b>	<b>16.696</b>	<b>76,06</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.