

KOALA CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial, e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conlleva. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de

protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: -Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,15	0,40	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,29	-0,40	-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	1.062.650,00	1.126.283,00
Nº de accionistas	246,00	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	20.182	18,9926	18,8916	20,2623
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	0,72	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 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-2,49	-3,55	1,10	-0,89	-0,75	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)	0,79	0,40	0,39	0,42	0,41	1,63	1,62	1,62	1,66

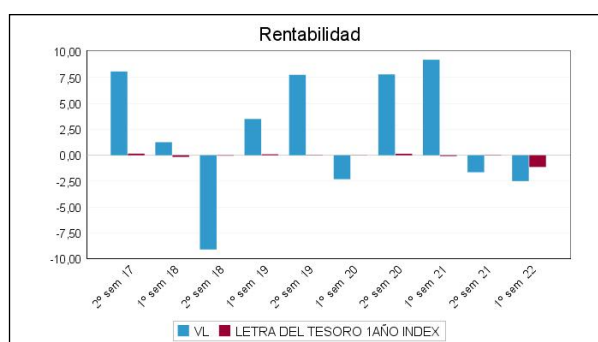
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	15.290	75,76	15.736	71,73
* Cartera interior	3.116	15,44	2.960	13,49
* Cartera exterior	12.162	60,26	12.766	58,19
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,05	9	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.809	8,96	3.619	16,50
(+/-) RESTO	3.084	15,28	2.582	11,77
TOTAL PATRIMONIO	20.182	100,00 %	21.938	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)	21.938	20.246	21.938	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,88	9,57	-5,88	-160,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,51	-1,67	-2,51	46,82
(+) Rendimientos de gestión	-1,68	-0,96	-1,68	70,89
+ Intereses	-0,05	-0,06	-0,05	-19,41
+ Dividendos	0,66	0,61	0,66	4,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,04	0,02	-141,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,28	0,63	-12,28	-2.006,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	11,28	-2,55	11,28	-532,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,39	-0,14	-2,39	1.613,09
± Otros resultados	1,08	0,58	1,08	80,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,74	-0,86	13,13
- Comisión de sociedad gestora	-0,72	-0,58	-0,72	20,18
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-4,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-34,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-34,82
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	-1,15
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	-5,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	-5,36
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	63,02
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.182	21.938	20.182	

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

3. Inversiones financieras

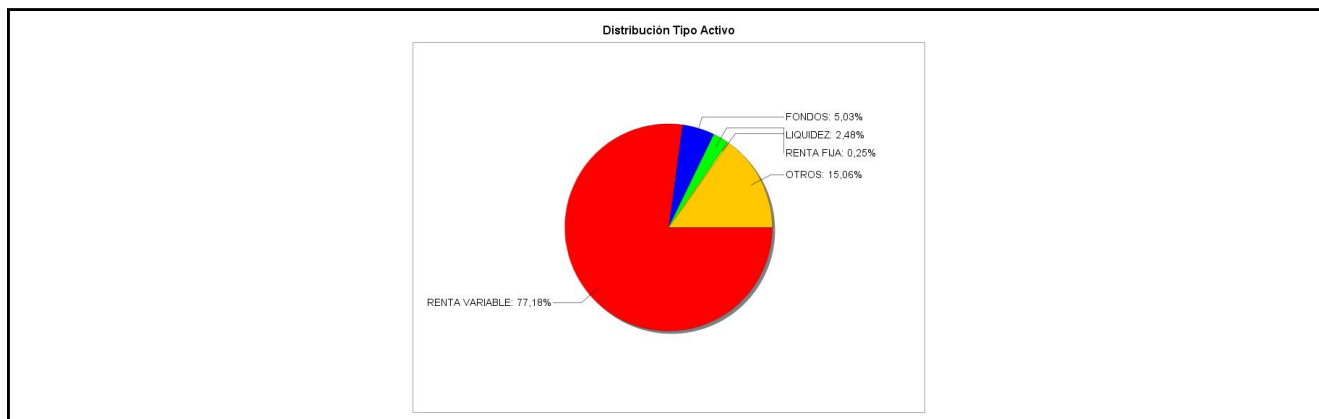
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.212	10,97	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	2.212	10,97	1.883	8,58
TOTAL IIC	1.015	5,03	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	3.228	16,00	3.035	13,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50	0,25	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	50	0,25	46	0,21
TOTAL RV COTIZADA	13.365	66,21	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	13.365	66,21	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	13.415	66,46	13.661	62,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.643	82,46	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)	333	Cobertura
Total subyacente renta variable		333	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		333	
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (21/10/22)	1.050	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT.CME MINI RUSSELL 200 (16/09/22)	826	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/09/22)	2.904	Cobertura
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (16/09/22)	2.170	Cobertura
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (16/09/22)	444	Cobertura
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 48 (16/09/22)	816	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	V/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (08/09/22)	1.744	Cobertura
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 38 (16/12/22)	417	Inversión
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	V/ Opc. CALL CBOE BX US 120 (16/09/22)	401	Cobertura
WATERS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WAT US 320 (16/12/22)	641	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 310 (16/12/22)	710	Inversión
GILEAD SCIENCES INC	V/ Opc. PUT CBOE GILD US 70 (16/09/22)	668	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 280 (18/11/22)	481	Inversión
AMADEUS IT GROUP SA	V/ Opc. PUT MEFF AMS SM 54 (16/09/22)	270	Inversión
HERMES INTERNATIONAL	V/ Opc. CALL MONEP HI1 FP 1200 (16/09/22)	840	Cobertura
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 39 (16/09/22)	781	Inversión
PHILIP MORRIS INTERATIONAL INC	V/ Opc. PUT CBOE PM US 95 (16/09/22)	861	Inversión
UMICORE SA	V/ Opc. PUT EOB UMC BB 36 (16/09/22)	234	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. PUT EUX HFG GR 46 (16/09/22)	106	Inversión
BIONTECH SE-ADR	V/ Opc. PUT CBOE BNTX US 160 (16/09/22)	534	Inversión
GROUPE DANONE (FR)	V/ Opc. PUT MONEP DA1 FP 65 (16/09/22)	422	Inversión
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. CALL CBOE TSLA US 900 (17/03/23)	773	Cobertura
Total subyacente renta variable		18091	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (19/09/22)	4.551	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/09/22)	4.755	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9306	
TOTAL OBLIGACIONES		27397	

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

	SI	NO
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 año 2022 está siendo uno de los años más exigentes en la gestión de las inversiones en los cerca de quince años de vida de Koala Capital Sicav. Una guerra en las fronteras de Europa, una crisis energética, un fuerte incremento en la inflación y alzas coordinadas en los tipos de interés en todos los continentes. Más de 30 bancos centrales han subido tipos de interés en un punto o más de una sola vez en lo que llevamos de año, lo que refleja que el alza de precios les ha cogido totalmente desprevenidos. Los activos que más han sufrido han sido los bonos y obligaciones públicas y privadas, con caídas superiores al 10% en sus tramos largos en apenas seis meses. Como hemos repetido en todas nuestras entrevistas, conferencias o cartas trimestrales de los últimos años, la esperanza matemática de rentabilidad nominal en los bonos era cero o negativa a cambio de asumir un riesgo de alza de tipos de interés y/o de alzas en la inflación. Los activos financieros ofrecen una peor combinación de rentabilidad-riesgo, en relación con los activos reales, que además de proporcionarnos una garantía tangible, suelen tener sus ingresos ajustados a la tasa de inflación. En Koala Capital Sicav no invertimos en bonos y renta fija.

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 -1,13% con una volatilidad del 0,68%, frente a un rendimiento de la IIC del -2,49% con una volatilidad del 9,02%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 20.182.465,28 euros, lo que supone un - 8,00% comparado con los 21.937.881,53 de euros a cierre del semestre anterior.
En relación al número de inversores, tiene 246 accionistas, -12 menos de los que había a 31/12/2021.
La rentabilidad neta de gastos de KOALA CAPITAL, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del -2,49% con una volatilidad del 9,02%.
El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,40% (directo 0,40% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,79%.
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.
No hemos realizado apenas movimientos significativos en este trimestre. Nuestra cartera ha sido muy resistente en un entorno volátil. A finales de junio redujimos coberturas en derivados de los índices europeos, japoneses y norteamericanos, lo que, junto a ciertas compras de acciones fuertemente penalizadas, nos ha permitido incrementar

nuestra exposición neta a bolsa a niveles algo superiores al +60%, desde el +46% de finales de marzo.

En Koala Capital Sicav realizamos una estrategia de inversión mixta basada en activos reales y coberturas, sin invertir en renta fija, con el objetivo de evitar pérdidas en un entorno de creación de dinero y endeudamiento.

Hemos incrementado posiciones en la francesa Guillemot Corp, que presentó nuevamente unos resultados extraordinarios. De unas ventas de la compañía en 2019 de 61 millones de euros pasó a 121 millones en 2020 y a 176 millones en 2021. El mayor aumento se está produciendo en el mercado de los Estados Unidos, con unos incrementos en las ventas de hardware para videojuegos de tres dígitos. Además, ya ha publicado los resultados del primer trimestre de 2022 con un nuevo incremento de ventas del +56% en relación con el mismo período de 2021, que ya fue récord.

Continuamos incrementando posiciones en Allfunds, la plataforma de servicios tecnológicos y comercializadora para el sector de fondos de inversión y de pensiones. También en la compañía italiana de maquinaria hidráulica Interpump Group y en Topicus.com, la hija europea de nuestra mayor posición, Constellation Software. Entre ambas compañías tenemos un 7% del patrimonio.

En Japón, hemos aumentado posiciones en JCU corporation y hemos vendido completamente nuestras últimas acciones en F@n Communications, empresa de publicidad online cuyo negocio se ha ido deteriorando en un sector muy competitivo.

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 75,60%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 2358949 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 51,56% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,02%.

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 en voto en favor del Consejo de la sociedad en CEMENTOS MOLINS, SA. Votados a favor todos los puntos de la Junta General de Accionistas en EUROESPES.

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 cuanto a las bolsas internacionales, la peor con diferencia esta siendo la norteamericana y en especial las compañías en sectores de tecnología e innovación, que estaban más de moda entre inversores en los últimos dos años. El índice S&P 500 ha caído cerca del 20% y el Nasdaq que incluye la totalidad de empresas tecnológicas y de innovación en torno al 30%. Otro ejemplo lo vemos con el ETF ARK Innovation, que incluye el grupo de empresas más innovadoras de entre las tecnológicas y que se había revalorizado con fuerza en 2020. Hasta junio ha perdido cerca del 60% de su valor en 2022, y desde sus máximos de 2021 pierde un 75%.

El conjunto de bolsas mundiales ha perdido en promedio un 15%. En este entorno, las compañías japonesas han sido uno de los mercados bursátiles con mejor comportamiento, con caídas inferiores al 10%, precisamente por estar fuera del foco inversor, y de los excesos de 2021. En nuestra carta trimestral publicada en enero, avisábamos de la similitud de la psicología inversora de 2021 con la del año 2000. En este primer semestre se ha confirmado el paralelismo, con fuertes caídas del sector tecnológico y mucho mejor comportamiento en los activos de compañías más tradicionales y de activos reales, con alzas en las cotizaciones en las compañías agroalimentarias, energéticas y de materias primas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0133421000 - ACCIONES EUROESPES SA	EUR	142	0,70	0	0,00
ES06349509U6 - DERECHOS FAES FARMA	EUR	0	0,00	4	0,02
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	32	0,16	40	0,18
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	27	0,14	37	0,17
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	794	3,94	816	3,72
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	94	0,47	80	0,37
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	847	4,20	588	2,68
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	275	1,36	316	1,44
TOTAL RV COTIZADA		2.212	10,97	1.882	8,58
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		2.212	10,97	1.883	8,58
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	866	4,29	978	4,46
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	97	0,48	118	0,54
ES0105234001 - PARTICIPACIONES BOWCAPITAL	EUR	53	0,26	56	0,25
TOTAL IIC		1.015	5,03	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		3.228	16,00	3.035	13,83
US105756BT66 - RENTA FIJA FED REPUBLIC OF BRAZ 8.50 2024-01-05	BRL	50	0,25	46	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		50	0,25	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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50	0,25	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		50	0,25	46	0,21
SE0017769995 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS	SEK	246	1,22	0	0,00
AU0000221418 - ACCIONES MEDUSA MINING LTD	AUD	84	0,42	0	0,00
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	127	0,63	216	0,98
AU000000RBL2 - ACCIONES REDBUBBLE LTD	AUD	65	0,32	230	1,05
FR0000074783 - ACCIONES ARTMARKET.COM	EUR	69	0,34	108	0,49
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES	CAD	40	0,20	51	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	198	0,98	148	0,67
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	382	1,89	450	2,05
GB00BF3SQB83 - ACCIONES MIND GYM LTD	GBP	139	0,69	169	0,77
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	153	0,76	125	0,57
SE0000470395 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS	SEK	0	0,00	257	1,17
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	331	1,64	360	1,64
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	209	1,03	0	0,00
AU000000AGD4 - ACCIONES AUSTRAL GOLD LTD	AUD	8	0,04	16	0,08
AU000000MML0 - ACCIONES MEDUSA MINING LTD	AUD	0	0,00	83	0,38
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	CAD	104	0,51	101	0,46
GB00B1722W11 - ACCIONES JET2 PLC	GBP	53	0,26	66	0,30
JP3398000004 - ACCIONES SUZUKEN CO LTD	JPY	119	0,59	112	0,51
VGG379591065 - ACCIONES GEM DIAMONDS LTD	GBP	112	0,55	132	0,60
CA54928Q1081 - ACCIONES LUCARA DIAMOND CORP	CAD	94	0,46	85	0,39
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	316	1,56	0	0,00
FR0004045847 - ACCIONES VOYAGEURS DU MONDE	EUR	237	1,17	204	0,93
AU000000AMI1 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	74	0,37	97	0,44
JP3105070001 - ACCIONES IFIS JAPAN LTD	JPY	161	0,80	103	0,47
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	75	0,37	78	0,35
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	78	0,39	105	0,48
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	116	0,57	0	0,00
FR0000066722 - ACCIONES GUILLEMOT CORP.	EUR	165	0,82	185	0,84
PTES00AM0000 - ACCIONES ESTORIL SOL	EUR	93	0,46	87	0,40
JP3380300008 - ACCIONES SHINNINHON CORP	JPY	221	1,10	278	1,27
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	138	0,68	188	0,86
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	97	0,48	108	0,49
JP3781540004 - ACCIONES PAPYLESS CO LTD	JPY	91	0,45	76	0,34
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	124	0,61	155	0,70
JP3173100003 - ACCIONES HASHI TECHNICA INC	JPY	167	0,83	190	0,86
JP3876900006 - ACCIONES MARUHACHI HOLDINGS C	JPY	54	0,27	58	0,27
JP3984400006 - ACCIONES ROCK PAINT CO LTD	JPY	87	0,43	105	0,48
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	92	0,45	117	0,53
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	183	0,91	235	1,07
GRS428003008 - ACCIONES THESSALONIKI WATER&	EUR	128	0,63	139	0,63
GRS359353000 - ACCIONES ATHENS WATER SUPPLY	EUR	155	0,77	169	0,77
IT0005176406 - ACCIONES ENAV SPA	EUR	522	2,59	515	2,35
JP3806720003 - ACCIONES FUKUJI CHEMICAL	JPY	101	0,50	123	0,56
JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS	JPY	46	0,23	54	0,25
JP3217200009 - ACCIONES KANEMATSU ELECTRONIC	JPY	303	1,50	258	1,18
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	112	0,55	112	0,51
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	79	0,39	115	0,52
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	306	1,51	328	1,50
JP3321500005 - ACCIONES SATO&CO LTD	JPY	72	0,36	93	0,42
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIM	AUD	206	1,02	248	1,13
JP3385830009 - ACCIONES GLOBAL FOOD CREATORS	JPY	85	0,42	93	0,42
JP3539230007 - ACCIONES TS TECH CO LTD	JPY	99	0,49	108	0,49
JP3305960001 - ACCIONES COLOPL INC	JPY	141	0,70	154	0,70
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	403	2,00	366	1,67
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	231	1,14	196	0,90
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	123	0,61	152	0,69
JP3802840003 - ACCIONES F@N COMMUNICATIONS	JPY	0	0,00	44	0,20
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	94	0,47	113	0,51
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	81	0,40	106	0,48
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	285	1,41	542	2,47
US6780261052 - ACCIONES OIL STATES INTER	USD	177	0,88	149	0,68
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	322	1,60	395	1,80
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	38	0,19	32	0,15
US38068T1051 - ACCIONES GOLD RESOURCE CORP	USD	46	0,23	20	0,09
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	23	0,11	42	0,19
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	167	0,83	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	162	0,80	215	0,98
US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY	USD	438	2,17	301	1,37
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	1.201	5,95	1.385	6,31
US1912411089 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	353	1,75	323	1,47
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	82	0,41	92	0,42
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	60	0,30	79	0,36
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	111	0,55	161	0,74
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	348	1,72	163	0,74
LU0584671464 - ACCIONES ADECOAGRO SA	USD	137	0,68	115	0,52
US2264061068 - ACCIONES CRESUD SACIF Y A	USD	195	0,97	168	0,77
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	354	1,76	251	1,14
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	478	2,37	548	2,50
TOTAL RV COTIZADA		13.365	66,21	13.544	61,70
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		13.365	66,21	13.544	61,70
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	0	0,00	70	0,32
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		13.415	66,46	13.661	62,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.643	82,46	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.

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.