

AUSTRAL CAPITAL SIL, S.A.

Nº Registro CNMV: 25

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.australcapitalsil.es y <https://www.cnmv.es>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Calle Fortuny, 1 28010 Madrid

Correo Electrónico

australcapital@australcapitalsil.es

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 SOCIEDAD

Fecha de registro: 23/07/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad de Inversión Libre Vocación inversora: Sociedad de Inversion libre. GLOBAL Perfil de Riesgo: MUY ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SIL podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no -incluyendo aquellas distintas de las indicadas en el art.48.1.d) del Reglamento 1082/2012 de IIC-, pertenecientes o no al grupo de la SIL, en entidades de capital riesgo españolas o extranjeras -incluyendo aquellas distintas de las referidas en el art. 14.2 de la Ley 22/2014-, gestionadas o no por entidades del grupo de la SIL, en vehículos de inversión colectiva cerrados y en activos distintos a los citados en el art. 9 de la Ley 22/2014, tales como activos hoteleros, carteras de deuda o carteras de contratos de seguro. La SIL podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija, incluyendo los referidos en los arts. 30 de la Ley 35/2003 y 48 y 49 del Reglamento 1082/2012 de IIC, 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 renta fija o renta variable. Todas las inversiones que realice laSIL se realizarán en instrumentos financieros aptos según la Ley 35/2003 y el RD 1082/2012.

Operativa en instrumentos derivados

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Período actual |
|---|----------------|
| Nº de acciones | 182.475.803,00 |
| Nº de accionistas | 43,00 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo definitivo |
|---------------------|--|------------------------------|
| Periodo del informe | 230.784 | |
| Diciembre 2023 | 209.368 | 1,1474 |
| Diciembre 2022 | 169.483 | 1,0785 |
| Diciembre 2021 | 114.902 | 1,0720 |

| Valor liquidativo (EUR) | Fecha | Importe | Estimación que se realizó |
|-------------------------|------------|---------|---------------------------|
| Último estimado | | | |
| Último definitivo | 2024-03-29 | 1,2647 | 0,0000 |

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

En las diferencias superiores al 10% entre el VL estimado y el VL definitivo correspondientes a la misma fecha, se incluye su conciliación en el apartado 7.

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) | | | Volumen medio mensual (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|-----|----------------|---------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín | Máx | Fin de periodo | | | |

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 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,01 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado año t actual | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 10,22 | 6,39 | 0,61 | | |

El último VL definitivo es de fecha: 29-03-2024

El último VL estimado es de fecha:

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimestral

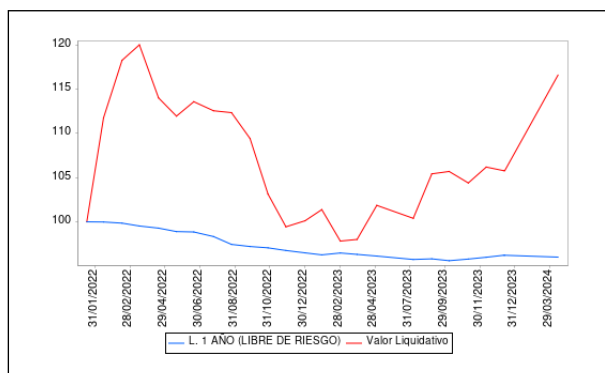
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|------|------|---------|
| | | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,02 | 0,07 | 0,11 | 0,14 | |

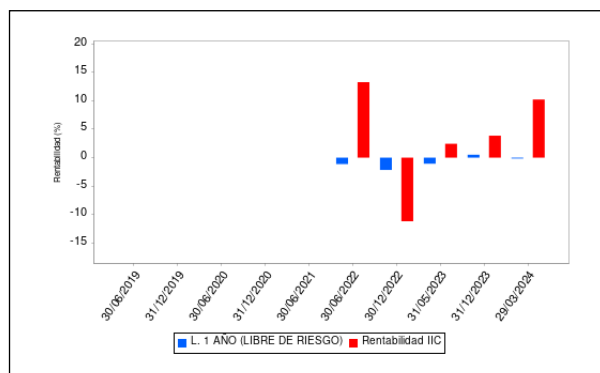
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 últimos 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 | 224.768 | 97,39 | 209.200 | 99,92 |
| * Cartera interior | 43.906 | 19,02 | 32.672 | 15,61 |
| * Cartera exterior | 180.862 | 78,37 | 176.529 | 84,32 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 6.219 | 2,69 | 170 | 0,08 |
| (+/-) RESTO | -203 | -0,09 | -2 | 0,00 |
| TOTAL PATRIMONIO | 230.784 | 100,00 % | 209.368 | 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) | 209.368 | 196.067 | 209.368 | |
| ± Compra/venta de acciones (neto) | 0,00 | 2,79 | 0,00 | -100,00 |
| - Dividendos a cuenta distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 15,07 | 4,47 | 15,07 | 279,45 |
| (+) Rendimientos de gestión | 15,43 | 4,76 | 15,43 | 264,73 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,36 | -0,29 | -0,36 | 39,02 |
| - Comisión de sociedad gestora | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Gastos de financiación | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 188,39 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,35 | -0,29 | -0,35 | 37,27 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 230.784 | 209.368 | 230.784 | |

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

3. Inversiones financieras

| ACTIVO | IMPORTE |
|--|------------|
| % CARTERA | |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi S.A. 19,53% | 43.906.291 |
| Koninklijke Philips NV 5,15% | 11.564.987 |
| Blackstone Tactical Opportunities Fund IV 1,66% | 3.732.141 |
| Arcano Operating Capital II 5,16% | 11.607.252 |
| Three Hills Capital Solutions IV Feeder Class B 1,15% | 2.575.222 |
| Three Hills Capital Solutions IV Feeder Class C 0,59% | 1.330.944 |
| Cheyne Total Return Credit Fund December 2024 INC 3,34% | 7.505.682 |
| Blackstone Tactical Opportunities Fund III L.P. 5,66% | 12.713.203 |
| ICONIQ Strategic Partners VII-B, L.P. 1,46% | 3.281.794 |
| ICONIQ Strategic Partners IV-B, L.P. 5,05% | 11.354.899 |
| ICONIQ Strategic Partners V-B, L.P. 3,89% | 8.744.191 |
| ICONIQ Strategic Partners VI-B, L.P. 5,50% | 12.369.787 |
| BDT Osmosis Holdings, L.P. 19,76% | 44.406.430 |
| Cowarobot INC. 1,28% | 2.868.421 |
| Carlyle Atlas Electing Investors II 10,56% | 23.725.696 |

| | |
|-------------------------|-------------|
| KKR-X RAY CO-INVEST L.P | 4.960.287 |
| 2,21% | |
| SBCVC FUND VI | 9.196.647 |
| 4,09% | |
| SBCVC FUND V | 8.924.385 |
| 3,97% | |
| TOTAL | 224.768.259 |
| 100.00% | |

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. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

En el ejercicio 2024, la Sociedad ha modificado la periodicidad de publicación del Valor Liquidativo, pasando de ser mensual a trimestral.

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, sociedad de inversión 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 una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o 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 SICAV. | | X |
| h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha | | X |
| i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a SIL) | | X |
| j. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

| | Al final del periodo |
|---|----------------------|
| k. % endeudamiento medio del periodo | 0,00 |
| l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente. | 0,00 |
| m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores | 99,20 |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a. Actualmente Austral Capital SIL tiene dos accionistas significativos que representan el 67,25% y el 29,65% (96,90% en total) sobre el patrimonio de la SIL.
- b. La Sociedad ha aumentado las cifras del capital social inicial y del capital estatutario máximo de VEINTICUATRO MILLONES DE EUROS (24.000.000 EUR) a TREINTA Y SEIS MILLONES DE EUROS (36.000.000 EUR), el capital inicial, y de DOSCIENTOS CUARENTA MILLONES DE EUROS (240.000.000 EUR) a TRESCIENTOS VEINTE MILLONES DE EUROS (320.000.000 EUR), el capital máximo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del 2024 ha continuado la buena tendencia del 2023 para los mercados de renta variable. En USA, el S&P subió 15%. Sin embargo, la mayoría de la subida la explican unas pocas compañías: Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Meta, Tesla, Alphabet y Netflix. Excluyendo este grupo, el índice americano habría subido un 8%. El mercado parece descontar que los bancos centrales han acabado ya con la política monetaria restrictiva.

El entusiasmo por los últimos desarrollos en inteligencia artificial, especialmente Chat-GPT, ha impulsado el valor de las compañías que el mercado cree serán las ganadoras. Esto ha generado que el índice tecnológico Nasdaq suba +19% en el primer semestre. El índice europeo, que tiene un menor sesgo tecnológico, se ha quedado rezagado por detrás de USA, subiendo +9% (MSCI Europe). La economía, especialmente la estadounidense, ha aguantado las subidas de los tipos de interés. En paralelo, la inflación, aunque se mantiene alta, ha ido desacelerándose de manera relevante durante el año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

N/A

c) Índice de referencia.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

A 31 de marzo de 2024 el valor liquidativo se ha incrementado en un 10,22% respecto al valor de cierre a 31 de diciembre de 2023.

El patrimonio de la SIL a esta fecha es de 230.784 miles de EUR, lo que supone un incremento del 10,23% con respecto a los 209.368 miles de EUR a cierre del ejercicio 2023. Actualmente la Sociedad está participada por 43 accionistas.

Durante este ejercicio 2024, la Sociedad ha mantenido sus posiciones en IIC, y ha vendido el 100% de las acciones que mantenía en BLACK RIFLE COFFE COMPANYY.

Debido a los buenos resultados de las bolsas durante este inicio de 2024, la Sociedad ha conseguido este crecimiento, si bien hay dos activos que destacan debido a su buen comportamiento, como son LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI y el fondo BDT OSMOSIS HOLDINGS L.P

Los gastos operativos soportados por la SIL sobre el patrimonio han sido de un 0,15%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La Sociedad no tiene establecido un objetivo de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El perfil de riesgo de la sociedad es alto, ya que (i) existe un porcentaje relevante de concentración en activos de liquidez limitada, (ii) no se exige un rating mínimo a la renta fija, y (iii) no hay predeterminación en cuanto a la exposición a renta variable o al riesgo de divisa, ni tampoco a la posibilidad de invertir en productos cerrados.

La Sociedad lleva a cabo un análisis de riesgos trimestral en el que se detectan aquellos riesgos más significativos, como son el riesgo de liquidez, ya que la mayoría de las inversiones son muy ilíquidas, el riesgo de mercado, por su alta exposición a renta variable y el riesgo divisa.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, la SIL ejercerá el derecho a voto siempre y cuando la participación de la SIL en la sociedad objeto de inversión sea igual o mayor al 1% del capital de dicha sociedad y tenga una antigüedad superior a 12 meses. Sin perjuicio de lo anterior, la SIL ejercerá los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales siempre que existan derechos económicos, tales como prima de asistencia a juntas, o en aquellos casos en que en el orden del día se incluyan puntos significativos o que puedan afectar a los intereses de la SIL y sus accionistas.

Durante el primer semestre de 2024, la Sociedad ha participado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, votando a favor de los acuerdos propuestos.

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.

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------|--------|------------------|---|------------------|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| | | | | | |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Está previsto que la SIL pueda solicitar en ocasiones préstamos para poder acudir con la celeridad debida a ciertas oportunidades de inversión, hasta un máximo de 5 veces su patrimonio.