

KOALA CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,07	0,30	1,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,27	-0,24	-0,22

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	1.090.394,00	1.022.387,00
Nº de accionistas	260,00	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	21.430	19,6538	19,5467	20,0562
2020	15.923	18,1317	13,5059	18,3306
2019	12.492	17,2164	15,2160	17,2164
2018	11.981	15,4361	15,1257	17,3717

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	0,37	-0,07	0,30	1,09	0,68	1,77	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

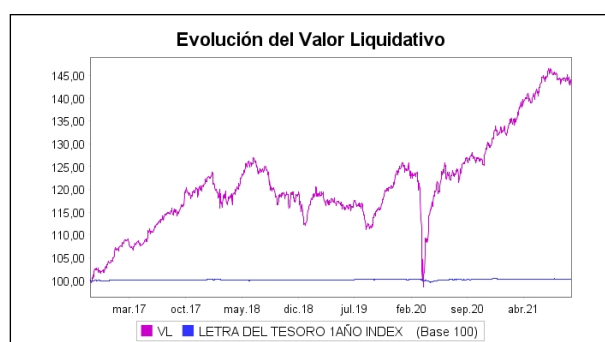
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
8,39	-0,75	4,35	4,66	4,74	5,32	11,53	-7,95	12,14

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,41	0,40	0,40	0,41	1,62	1,62	1,62	1,68

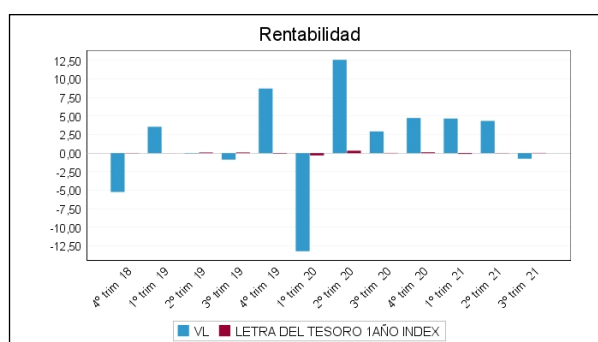
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.562	72,62	14.850	73,35
* Cartera interior	2.830	13,21	2.855	14,10
* Cartera exterior	12.724	59,37	11.987	59,21
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,04	8	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.850	13,30	2.936	14,50
(+/-) RESTO	3.018	14,08	2.460	12,15
TOTAL PATRIMONIO	21.430	100,00 %	20.246	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)	20.246	17.713	15.923	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,42	8,99	21,44	-21,65
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,77	4,26	7,54	-119,93
(+) Rendimientos de gestión	-0,44	5,08	9,54	-109,41
+ Intereses	-0,03	-0,03	-0,09	-8,32
+ Dividendos	0,23	0,26	0,87	-5,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,02	-0,04	-264,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,38	0,91	6,29	-54,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,12	3,90	1,13	-131,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,20	0,39	0,72	-155,56
± Otros resultados	0,34	-0,37	0,65	-200,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,85	-2,06	-53,75
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,75	-1,77	-56,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	10,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-3,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	4,65
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,16	-63,99
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,06	-0,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,06	4,70
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,71
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.430	20.246	21.430	

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

3. Inversiones financieras

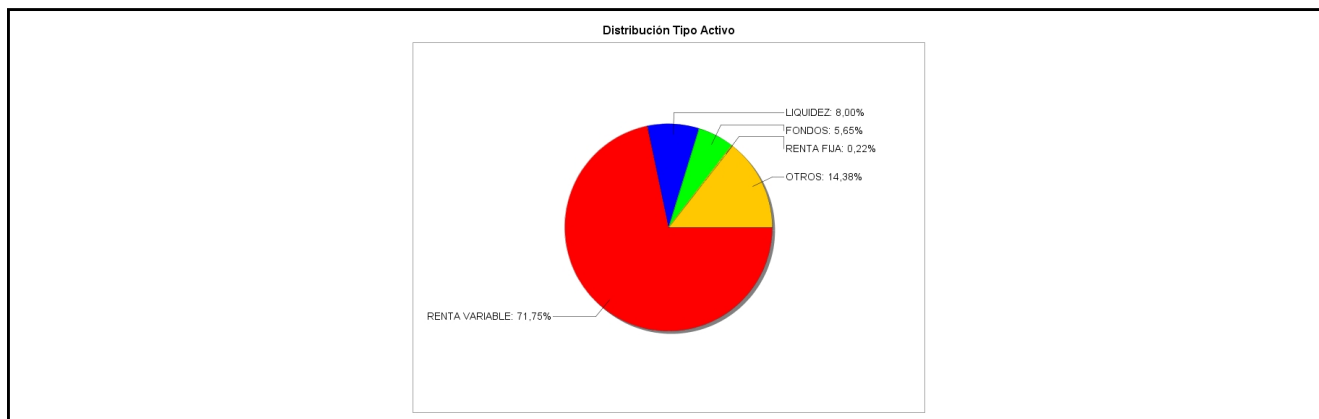
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.760	8,21	1.718	8,48
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	1.761	8,21	1.719	8,48
TOTAL IIC	1.146	5,35	1.168	5,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.907	13,56	2.887	14,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	48	0,22	55	0,27
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	48	0,22	55	0,27
TOTAL RV COTIZADA	13.615	63,54	12.594	62,18
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	13.615	63,54	12.594	62,18
TOTAL IIC	64	0,30	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	13.727	64,06	12.650	62,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.634	77,62	15.537	76,70

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)	301	Inversión
Total subyacente renta variable		301	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		301	
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. CALL CBOE TSLA US 500 (17/12/21)	173	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT.CME MINI RUSSELL 200 (17/12/21)	3.619	Cobertura
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (17/12/21)	1.931	Inversión
AMADEUS IT GROUP SA	V/ Opc. PUT MEFF AMS SM 50 (18/03/22)	400	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/12/21)	4.389	Cobertura
NIKKEI 225 INDEX (USD)	V/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/12/21)	2.831	Cobertura
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 39 (18/03/22)	623	Inversión
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 37 (18/03/22)	1.022	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 450 (18/03/22)	933	Inversión
GROUPE DANONE (FR)	V/ Opc. PUT MONEP DA1 FP 65 (18/03/22)	422	Inversión
PHILIP MORRIS INTERATIONAL INC	V/ Opc. PUT CBOE PM US 95 (18/03/22)	779	Inversión
HERMES INTERNATIONAL	V/ Opc. CALL MONEP HI10 FP 1220 (15/10/21)	854	Cobertura
CUREVAC NV	V/ Opc. PUT CBOE CVAC US 50 (17/12/21)	259	Inversión
SALESFORCE.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE CRM US 230 (21/01/22)	695	Inversión
GUESS? INC	V/ Opc. CALL CBOE GES US 20 (17/12/21)	259	Cobertura
GILEAD SCIENCES INC	V/ Opc. PUT CBOE GILD US 70 (21/01/22)	725	Inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE GOLD US 25 (17/12/21)	324	Inversión
VMWARE INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE VMW US 170 (15/10/21)	470	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 48 (17/12/21)	1.032	Inversión
AMADEUS IT GROUP SA	V/ Opc. PUT MEFF AMS SM 39 (17/12/21)	156	Inversión
Total subyacente renta variable		21897	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (13/12/21)	4.536	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/12/21)	4.733	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9270	
TOTAL OBLIGACIONES		31166	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Recordaremos el 2020 como el año del triunfo de la ciencia y del fracaso de la política. El progreso de la humanidad en todos los campos, especialmente la ciencia, es exponencial, aunque coincide con una gestión política cada vez más decadente, impulsada por un populismo de derechas e izquierdas a nivel global que emana de la mayoría de los propios ciudadanos. Como alguien lo ha denominado, estamos en una "tontocracia" con políticos idiotas para electorados estúpidos. Con unos medios de comunicación destruidos sumado a unas redes sociales que idiotizan a la población convirtiéndoles en sociedades alienadas. Aquellos con las opiniones mas extremas y menos razonables y con una orientación ideológica que les ciega, acaban por dirigir el debate de las ideas. Los jacobinos lideran la practica totalidad de los debates públicos recurrentes en occidente. ¿Qué deben pensar los dirigentes de los países menos desarrollados que deben lidiar con problemas reales cuando viajan a occidente?

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 0,04% con una volatilidad del 0,21%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,75% con una volatilidad del 5,02%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 21.430.436,57 euros, lo que supone un + 5,85% comparado con los 20.245.968,63 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 260 accionistas, 2 más de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de KOALA CAPITAL, SICAV, S.A. durante el trimestre ha sido del -0,75% con una volatilidad del 5,02%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,41% (directo 0,41% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,21%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 128996,69€.

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 iniciado posiciones en Redbubble, compañía competidora de Etsy, una de nuestras principales posiciones en estos últimos años. El parecido entre la situación del proyecto de RedBubble con el de Etsy en 2017, cuando iniciamos nuestras compras, es elevado. Han cambiado a su CEO y a pesar de multiplicar sus ventas por cuatro en los últimos cinco años, ha sufrido algunos retrasos sobre sus objetivos lo que ha penalizado su cotización durante este año. A mediados de agosto iniciamos nuestras primeras compras de acciones.

La gran diferencia entre ambas se debe a que los artistas de Redbubble (diseñadores freelance en su mayoría) realizan un diseño que la compañía se encarga de fabricar para enviarlo al cliente final y luego pagar al artista. Encargarse de la producción en lugar de ser un puro "Marketplace" como Etsy tiene sus aspectos positivos y negativos. En 2017 tenía 2,9 millones de clientes y ha alcanzado 9,5 millones en 2021. Aunque al igual que con Etsy, la clave para nosotros es la atracción de los artistas, el verdadero motor del servicio y lo que le genera una enorme barrera de entrada. En Redbubble, tras multiplicarse por cinco en los últimos cinco años ya tiene a 728.000 artistas. Uno de los aspectos más relevantes fue la compra en 2018 de Teepublic.com, a una valoración muy atractiva si consideramos las transacciones actuales en el

mercado, proporcionándole la escala necesaria para alcanzar el punto de equilibrio en su cuenta de resultados. Además, le permitió consolidarse en el mercado norteamericano, probablemente el más exigente y donde Etsy es el gran líder. En un modelo de negocio como el de Redbubble, las economías de escala son determinantes, tal y como se refleja en los gastos generales (SG&A) que han disminuido del 27,4% de las ventas en 2017, al 14,5% actual, gracias al explosivo crecimiento de la compañía.

Redbubble cotiza a unas 20 veces su flujo de caja libre, la mitad que Etsy, el líder del sector. Su valoración es aún más atractiva si la ajustamos por su alto crecimiento (+42% anual desde 2017, o del +55% anualizado en los últimos nueve años). Eso sí, en el corto plazo esperamos un cierto descenso en las ventas tras el boom de 2020-2021. Probablemente el hecho de cotizar en Australia, la aleja de los flujos que reciben las tecnológicas norteamericanas a través de los vehículos gestión pasiva y ETFs, influyendo en su cotización y por tanto en su valoración.

Hemos renovado hasta el primer trimestre de 2022 nuestras posiciones alcistas mediante instrumentos derivados sobre Amadeus. Iniciamos posiciones en esta compañía en verano de 2020. Nos gusta que lidere el proceso de desintermediación y digitalización en el sector de viajes junto a los otros dos dominadores, Sabre y Travelport. Gracias a la política de adquisiciones de Amadeus, sus ingresos por software ya suponen la mitad de su negocio, reduciendo así su dependencia de la pura distribución de billetes en el sector turístico.

También iniciamos posiciones en la compañía francesa Artmarket, que opera en el mercado de arte y antigüedades. Valoramos que disponga de más de 4 millones de usuarios con un servicio de suscripción de pago, gracias a su base de datos de transacciones en arte y antigüedades de los últimos cuatro siglos en más de 6.300 casas de subastas y de 700.000 artistas en todo el mundo. Además, está acumulando información sobre activos digitales como los NFT, los productos de moda en el coleccionismo actual. Artmarket realiza también informes y estudios a medida, así como la elaboración de miles de índices de precios en todas las subcategorías de estilos, épocas y zonas geográficas. El sector de arte y antigüedades encaja en nuestra estrategia de incrementar los activos reales en nuestra cartera que además nos protege ante escenarios inflacionarios. Además, David Aguirre, consejero de Koala Capital Sicav es un gran conocedor del mercado de arte y antigüedades, lo que nos ha validado la calidad de los servicios y los activos de esta compañía con sede en París.

Otra nueva compañía en cartera es la italiana Newlat Food, una empresa agroalimentaria que describimos en el informe trimestral de septiembre de Panda Agriculture & Water Fund. Koala Capital Sicav se nutre habitualmente de las mejores ideas de inversión de los fondos Japan Deep Value Fund y de Panda Agriculture & Water Fund.

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 76,75%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -235.453,14 €.

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 38,51% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,02%.

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."

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.

Desde los años 70, cuando se produjo la última crisis energética global, el mundo no ha vivido una presión alcista en el coste de la energía como la actual. Por un lado, el precio del gas Natural en Europa y Asia ha multiplicado por diez en los últimos doce meses (ya cotiza a un equivalente de más de \$200 por barril de petróleo). El precio de la electricidad en España, Alemania o Reino Unido ha multiplicado por cuatro y el precio de los derechos de emisión del CO2 para las industrias europeas ha multiplicado por tres. Asia y Europa son los grandes afectados, en cambio en Estados Unidos, con su abundante oferta de petróleo y especialmente de gas de esquisto o gas no-convencional – "shale oil & gas" - ha conseguido mantener sus precios internos más estables y en niveles muy bajos durante el último decenio. En China e India, cuya fuente de energía principal es el carbón, han visto su precio dispararse un 70% desde el 1 de septiembre, multiplicando por cuatro en el último año.

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
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	27	0,13	26	0,13
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	41	0,19	37	0,18
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	760	3,54	761	3,76
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	78	0,36	78	0,38
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	544	2,54	510	2,52
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	311	1,45	306	1,51
TOTAL RV COTIZADA		1.760	8,21	1.718	8,48
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		1.761	8,21	1.719	8,48
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	974	4,55	987	4,88
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	118	0,55	124	0,61
ES0105234001 - PARTICIPACIONES BOWCAPITAL	EUR	54	0,25	56	0,28
TOTAL IIC		1.146	5,35	1.168	5,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.907	13,56	2.887	14,25
US105756BT66 - RENTA FIJA FED REPUBLIC OF BRAZ 8,50 2024-01-05	BRL	48	0,22	55	0,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		48	0,22	55	0,27
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		48	0,22	55	0,27
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		48	0,22	55	0,27
US49006L1044 - ACCIONES KENSINGTON CAPITAL A	USD	107	0,50	0	0,00
AU000000RBL2 - ACCIONES REDBUBBLE LTD	AUD	304	1,42	0	0,00
FR0000074783 - ACCIONES ARTMARKET.COM	EUR	109	0,51	0	0,00
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES	CAD	50	0,23	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	144	0,67	126	0,62
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	382	1,78	0	0,00
GB00BF3SQB83 - ACCIONES MIND GYM LTD	GBP	221	1,03	201	0,99
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	140	0,65	156	0,77
SE0000470395 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS	SEK	222	1,04	239	1,18
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	357	1,67	378	1,87
AU000000AGD4 - ACCIONES AUSTRAL GOLD LTD	AUD	20	0,09	28	0,14
AU000000MML0 - ACCIONES MEDUSA MINING LTD	AUD	80	0,38	97	0,48
CA779892029 - ACCIONES ROXGOLD INC	CAD	0	0,00	67	0,33
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	CAD	82	0,38	86	0,42
GB00B1722W11 - ACCIONES JET2 PLC	GBP	74	0,35	69	0,34
JP3548640006 - ACCIONES DIP CORP	JPY	182	0,85	143	0,71
JP3398000004 - ACCIONES SUZUKEN CO LTD	JPY	112	0,52	109	0,54
VGG379591065 - ACCIONES GEM DIAMONDS LTD	GBP	140	0,65	196	0,97
CA54928Q1081 - ACCIONES LUCARA DIAMOND CORP	CAD	89	0,41	107	0,53
FR0004045847 - ACCIONES VOYAGEURS DU MONDE	EUR	226	1,05	215	1,06
AU000000AM11 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	69	0,32	96	0,47
JP3105070001 - ACCIONES IFIS JAPAN LTD	JPY	111	0,52	106	0,52
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	89	0,42	120	0,59
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	95	0,45	80	0,40
FR0000066722 - ACCIONES GUILLEMOT CORP.	EUR	153	0,71	155	0,77
PTES00AM0000 - ACCIONES ESTORIL SOL	EUR	94	0,44	95	0,47
JP3781490002 - ACCIONES PASONA GROUP INC	JPY	321	1,50	213	1,05
JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON CORP	JPY	296	1,38	284	1,40
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	208	0,97	187	0,92
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	112	0,52	110	0,54
JP3781540004 - ACCIONES PAPYLESS CO LTD	JPY	87	0,40	100	0,49
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	155	0,72	126	0,62
JP3173100003 - ACCIONES OHASHI TECHNICA INC	JPY	218	1,02	207	1,02
JP3876900006 - ACCIONES MARUHACHI HOLDINGS C	JPY	62	0,29	60	0,29
JP3169700006 - ACCIONES ENDO MANUFACTURING	JPY	174	0,81	168	0,83
JP3984400006 - ACCIONES ROCK PAINT CO LTD	JPY	115	0,54	106	0,53
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	120	0,56	120	0,59
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	219	1,02	212	1,05
GRS428003008 - ACCIONES THESSALONIKI WATER&	EUR	135	0,63	144	0,71
GRS359353000 - ACCIONES ATHENS WATER SUPPLY	EUR	158	0,74	179	0,88
IT0005176406 - ACCIONES ENAV SPA	EUR	530	2,47	498	2,46
JP3806720003 - ACCIONES FUKUVI CHEMICAL	JPY	109	0,51	97	0,48
JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS	JPY	56	0,26	46	0,23
JP3217200009 - ACCIONES KANEMATSU ELECTRONIC	JPY	136	0,64	123	0,61
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	133	0,62	124	0,61
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	138	0,64	126	0,62
JP3604400006 - ACCIONES TOHOKUSHINSHA FILM	JPY	109	0,51	106	0,53
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	334	1,56	349	1,72
JP3321500005 - ACCIONES SATOH&CO LTD	JPY	95	0,45	95	0,47
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIM	AUD	277	1,29	269	1,33
JP3385830009 - ACCIONES GLOBAL FOOD CREATORS	JPY	94	0,44	96	0,47
JP3539230007 - ACCIONES TS TECH CO LTD	JPY	112	0,52	130	0,64
JP3305960001 - ACCIONES COLOPL INC	JPY	192	0,89	193	0,95
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	280	1,30	281	1,39
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	162	0,76	128	0,63
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	165	0,77	178	0,88
JP3802840003 - ACCIONES F@N COMMUNICATIONS	JPY	53	0,25	45	0,22
JP3807850001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	115	0,54	114	0,56
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	108	0,51	108	0,53
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	567	2,65	646	3,19
US6780261052 - ACCIONES OIL STATES INTER	USD	189	0,88	226	1,12
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	358	1,67	319	1,58
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	30	0,14	34	0,17
US38068T1051 - ACCIONES GOLD RESOURCE CORP	USD	20	0,09	32	0,16
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	29	0,14	38	0,19
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLLOY AB	SEK	202	0,94	203	1,00
US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY	USD	351	1,64	351	1,73
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	1.198	5,59	1.083	5,35
US1912411089 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	326	1,52	299	1,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	93	0,43	92	0,46
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	85	0,40	85	0,42
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	156	0,73	160	0,79
LU0584671464 - ACCIONES ADECOAGRO SA	USD	133	0,62	144	0,71
US3626074005 - ACCIONES GAFISA SA	USD	5	0,02	9	0,05
US2264061068 - ACCIONES CRESUD SACIF Y A	USD	170	0,79	204	1,01
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	476	2,22	477	2,35
TOTAL RV COTIZADA		13.615	63,54	12.594	62,18
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		13.615	63,54	12.594	62,18
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	64	0,30	0	0,00
TOTAL IIC		64	0,30	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		13.727	64,06	12.650	62,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.634	77,62	15.537	76,70

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.