

Gestora	AUSTRAL CAPITAL SIL, S.A.	Depositario	BNP PARIBAS S.A
Grupo Gestora		Grupo Depositario	BNP PARIBAS SA
Auditor	DELOITTE AUDITORES, S.L	Rating depositario	A+

Sociedad por compartimentos NO

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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 Inversión libre. GLOBAL

Perfil de riesgo: MUY ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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 la SIL se realizarán en instrumentos financieros aptos según la Ley 35/2003 y el RD 1082/2012.

Operativa en instrumentos derivados

No está previsto el uso de instrumentos derivados.

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de acciones	180.115.433,00
Nº de accionistas	42,00
Dividendos brutos distribuidos por acción	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Fin del período	220.572	
2024	241.451	1,32
2023	209.368	1,15
2022	169.483	1,08

Valor liquidativo	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	30/09/2025	1,22460	0,00000

Nota: 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.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario								
% efectivamente cobrado						Base de cálculo		
Período			Acumulada					
0,01			0,03			patrimonio		

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	-7,33	15,17	6,39	0,61	

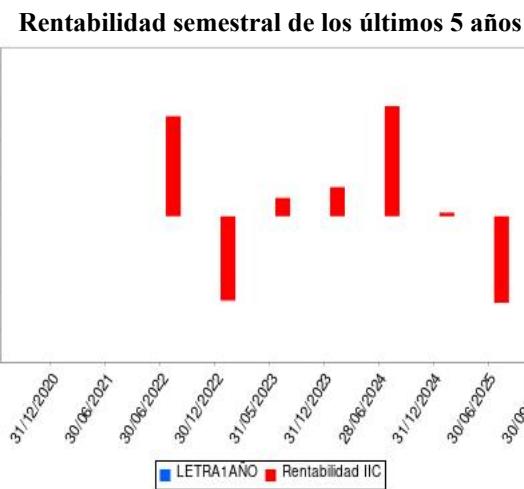
El último VL definitivo es de fecha 30/09/2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimestral

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025		Anual			
		2024	2023	2022	2020
0,06		0,06	0,07	0,11	

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 período. En el caso de sociedades/compartimientos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas 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 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.



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	231.440	104,93	237.523	114,30
* Cartera interior	231.440	104,93	27.821	13,39
* Cartera exterior	0	0,00	209.702	100,91
* 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)	2.886	1,31	1.909	0,92
(+/-) RESTO	-13.755	-6,24	-31.619	-15,22
TOTAL PATRIMONIO	220.571	100,00	207.813	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	210.699	241.451	241.451	
+ Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-1,23	-1,21	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	4,48	-13,46	-8,59	-135,05
(+) Rendimientos de gestión	4,70	-12,67	-7,58	-139,12
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,79	-1,01	-69,69
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos de financiación	-0,05	-0,24	-0,29	-75,55
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,55	-0,72	-67,19
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	220.572	210.699	220.572	

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

3. Inversiones financieras

Durante el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2025, el tipo de cambio EUR/USD no ha experimentado una variación significativa, si bien es cierto que se ha apreciado alrededor de un 3%, llegando durante el periodo hasta los 1,1837 Euros por Dolar. Si bien el tipo de cambio registrado afecta negativamente a la cartera de Austral, estos movimientos no han tenido gran impacto a lo largo del último semestre.

Dada la estructura de la cartera y la estrategia de inversión a largo plazo, no se ha procedido a cubrir el riesgo cambiario.

Es importante subrayar que, a pesar de este efecto contable, la rentabilidad intrínseca de los activos mantenidos se mantiene sólida, y no se anticipan cambios en la política de inversión ni en las perspectivas fundamentales de la cartera.

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	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

d) Se informa de que, a cierre del periodo, el nivel de endeudamiento financiero de la SIL ha superado el umbral del 5 %, situándose en un 5,89 % sobre un patrimonio de 220.572 miles de euros.

De conformidad con lo indicado en el punto 11 del presente documento, relativo a la información sobre las operaciones de financiación, y en el que se establece que la SIL puede solicitar préstamos por un importe máximo de hasta cinco veces su patrimonio con el fin de atender oportunidades de inversión, el nivel de endeudamiento alcanzado resulta razonable y se encuentra alineado con su política financiera y objetivos.

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 otra entidad del grupo de la gestora 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

	A final del periodo
k.% endeudamiento medio del periodo.	9,45
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.	99,25

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a. Actualmente Austral Capital SIL tiene dos accionistas significativos que representan el 68,13% y el 28,65% (96,78% en total) sobre el patrimonio de la SIL.

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.

Durante el segundo semestre de 2025, los mercados financieros estuvieron condicionados por la evolución de la inflación y la

trayectoria esperada de los tipos de interés, lo que generó episodios de volatilidad en las curvas de renta fija. La renta variable mantuvo un tono constructivo apoyada en unos resultados empresariales resilientes, si bien en EE.UU. las valoraciones continuaron en niveles exigentes y con una elevada concentración en un reducido número de compañías de gran capitalización. En Europa, el comportamiento relativo fue más moderado, reflejando un crecimiento económico más débil y una mayor incertidumbre política. En crédito, los diferenciales se mantuvieron contenidos, aunque sensibles a cambios en la percepción del riesgo y a la evolución de los tipos.

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.

Con fecha 30 de septiembre de 2025 el valor liquidativo se ha incrementado en un +4,68% respecto al valor de cierre a 30 de junio de 2025.

El patrimonio de la SIL en septiembre 2025 es de 220.572 miles de EUR, lo que supone un incremento del 4,69% con respecto a los 210.699 miles de EUR a junio 2025. Actualmente la Sociedad está participada por 42 accionistas.

En este periodo la Sociedad ha mantenido todas sus posiciones en IIC sin variación.

Los gastos operativos soportados por la SIL sobre el patrimonio han sido de un 0,98%.

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 segundo semestre de 2025 la Sociedad no se han ejercido derechos políticos.

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.

De cara a los próximos meses, esperamos que la evolución de la inflación y de los tipos de interés siga siendo uno de los principales determinantes de la evolución de los activos de riesgo. En EE.UU., las valoraciones se mantienen exigentes y la concentración del mercado en grandes compañías sigue siendo elevada, por lo que mantendremos una aproximación selectiva y disciplinada. En Europa, las valoraciones son más contenidas, aunque el potencial de revalorización dependerá de la mejora del ciclo y de la estabilidad política. Se prioriza una cartera diversificada por geografías y estilos, combinando exposición a renta variable con inversiones alternativas y niveles de liquidez adecuados, con el objetivo de controlar la volatilidad y aprovechar oportunidades tácticas cuando surjan.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos.

10. Información sobre la política de remuneración.

La retribución fija del personal de la Sociedad se basará en un sistema de valoración de puestos, que reflejan la responsabilidad y complejidad de un puesto y el impacto en la creación de valor para la Sociedad. Será competitiva con el mercado de referencia, lo que permitirá atraer y retener al personal. La retribución variable está basada en la valoración de objetivos y el desempeño del personal. Estará sujeta siempre a los resultados globales de la Sociedad y del grupo al que ésta pertenece. Los miembros del Consejo de Administración no reciben ninguna retribución ni compensación por el ejercicio de sus funciones, salvo que alguno de los miembros tenga funciones ejecutivas. En la actualidad no hay ningún miembro con esas funciones. Adicionalmente no existen ni empleados ni altos cargos cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad. La política remunerativa no promueve la inclusión de los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), aunque los riesgos de sostenibilidad se tienen en cuenta, entre otros factores de riesgo potencialmente relevantes, a la hora de tomar decisiones de inversión. La Sociedad cuenta actualmente con 4 empleados. La cuantía total de la remuneración fija abonada por Austral Capital SIL, S.A. a su personal, durante el ejercicio 2025, ha sido la siguiente: remuneración fija: 447.988,98 euros y remuneración variable: 510.000 euros. La política retributiva detallada se puede consultar en la página web de la Sociedad: www.australcapitalsil.es

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps

No está previsto el apalancamiento como mecanismo sistemático de inversión, pero sí 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.