

Gestora	AUSTRAL CAPITAL, SIL, S.A.	Depositorio	BNP PARIBAS S.A
Grupo Gestora	TORREAL	Grupo Depositorio	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 Inversion 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 al 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	180.420.113,00
Nº de accionistas	41,00
Dividendos brutos distribuidos por acción	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Fin del período	241.116	
2025	227.564	1,26
2024	241.451	1,32
2023	209.368	1,15

Valor liquidativo	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	31/03/2026	1,33640	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	0,01	patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	5,78	-5,41	15,17	6,39	

El último VL definitivo es de fecha 31/03/2026

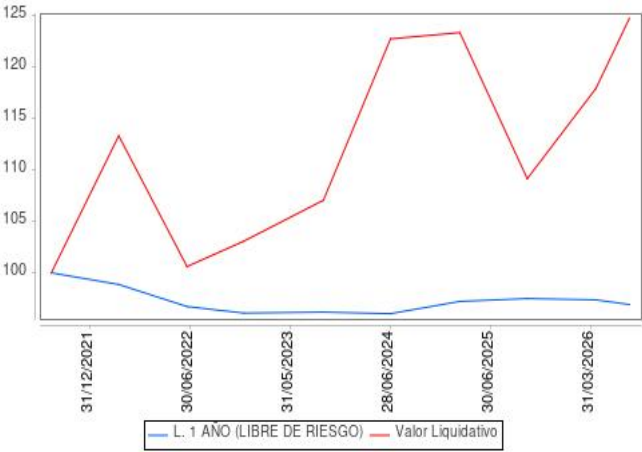
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimestral

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

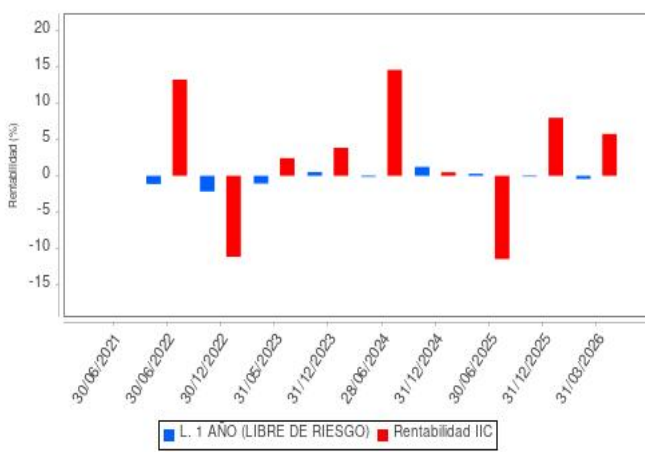
Acumulado 2026	Anual			
	2025	2024	2023	2021
0,33	0,06	0,06	0,07	0,14

Incluye los gastos directos soportados en el período 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/compartimentos 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.

Evolución del valor liquidativo 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	250.826	104,03	240.180	105,54
* Cartera interior	47.659	19,77	37.478	16,47
* Cartera exterior	203.167	84,26	202.702	89,08
* 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)	328	0,14	434	0,19
(+/-) RESTO	-10.039	-4,16	-13.051	-5,74
TOTAL PATRIMONIO	241.115	100,00	227.563	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)	227.564	210.699	227.564	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,15	0,00	0,15	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,47	7,52	5,47	-21,86
(+) Rendimientos de gestión	5,64	7,96	5,64	-23,79
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,44	-0,17	-56,83
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos de financiación	-0,05	-0,11	-0,05	-45,66
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,33	-0,12	-60,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	241.116	227.564	241.116	

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

3. Inversiones financieras

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026, el tipo de cambio EUR/USD ha mostrado un comportamiento sensiblemente distinto al del semestre precedente, revirtiendo la tendencia apreciatoria del euro. El par abrió el ejercicio en máximos, alcanzando su cotización más alta del año en 1,2019 dólares por euro a finales de enero, para posteriormente encadenar una depreciación progresiva del euro que lo llevó de vuelta a la zona de soporte de los 1,14 dólares al cierre del semestre, con un mínimo en el entorno de los 1,1435 dólares durante el mes de marzo. En términos interanuales, el euro acumula un retroceso próximo al 3% frente al dólar. A diferencia del semestre anterior, en el que la apreciación del euro penalizaba contablemente la cartera de Austral, este movimiento de fortalecimiento del dólar resulta favorable para las posiciones denominadas en divisa estadounidense, aunque su magnitud tampoco ha tenido un impacto material a lo largo del semestre.

Dada la estructura de la cartera y la estrategia de inversión a largo plazo, se ha mantenido la decisión de no cubrir el riesgo

cambiario. El giro observado en el semestre refuerza precisamente la validez de este enfoque: la ausencia de cobertura ha permitido capturar el efecto positivo de la revalorización del dólar sin incurrir en los costes de instrumentos de hedging que, en un entorno de elevada incertidumbre direccional, habrían resultado difíciles de calibrar. El propio comportamiento del par -oscilando entre máximos de 1,20 y soportes de 1,14 sin una tendencia clara- confirma que no existe en este momento un diferencial de tipos suficientemente definido como para justificar una intervención táctica sobre la divisa.

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

No aplica.

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 período
k.% endeudamiento medio del período.	5,47
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.	196,47

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Actualmente Austral Capital SIL tiene dos accionistas significativos que representan el 68,02% y el 28,60% (96,62% en total) sobre el patrimonio de la SIL.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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 primer semestre de 2026, los mercados financieros mantuvieron un tono globalmente constructivo, con avances significativos en la renta variable apoyados en unos resultados empresariales sólidos, especialmente en los sectores vinculados a la inteligencia artificial y los semiconductores, donde el liderazgo del mercado se amplió más allá de las grandes tecnológicas. No

obstante, el periodo estuvo marcado por episodios de volatilidad derivados de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del repunte de la inflación, que llevó a los principales bancos centrales a adoptar un sesgo más restrictivo y a alejar las expectativas de bajadas de tipos, lo que generó volatilidad en las curvas de renta fija. 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, la renta variable mostró un comportamiento más próximo al del mercado estadounidense que en años anteriores, favorecida por unas valoraciones más contenidas, si bien el crecimiento económico siguió siendo moderado. En divisas, el dólar se apreció frente al euro a lo largo del semestre, apoyado en el mantenimiento de un diferencial de tipos favorable a la economía estadounidense.

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 31 de marzo de 2026 el valor liquidativo ha aumentado un +5,78% respecto al valor de cierre a 31 de diciembre de 2025. El patrimonio de la SIL en marzo 2026 es de 241.116 miles de EUR, lo que supone un incremento del 5,96% con respecto a los 227.564 miles de EUR a diciembre 2025. Actualmente la Sociedad está participada por 41 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 0,16%.

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 cotizada 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 2026 la SIL ha participado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y en la Junta General Ordinaria de Three Hills Capital Solutions IV, 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.

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, si bien el signo de esa influencia ha cambiado respecto al semestre anterior. El repunte inflacionista derivado de las tensiones geopolíticas en torno al Estrecho de Ormuz y el consiguiente encarecimiento del crudo han provocado un giro restrictivo de la política monetaria: el BCE elevó tipos por primera vez desde septiembre de 2023, hasta el 2,25%, mientras que la Reserva Federal ha virado hacia un sesgo de subidas en lugar de recortes. Este entorno de tipos "más altos durante más tiempo" nos lleva a extremar la prudencia, dado que buena parte de la revalorización de los activos de riesgo del último ciclo se apoyaba en la expectativa de relajación monetaria, hoy en cuestión. En EE.UU., las valoraciones se mantienen exigentes y la concentración del mercado en grandes compañías sigue siendo muy elevada; no obstante, durante el semestre hemos observado un retroceso de las mega-capitalizaciones tecnológicas "tradicionales impulsoras del índice" y una rotación hacia energía, defensa, industriales ligados al desarrollo de la IA y sectores defensivos. En Europa, las valoraciones siguen siendo más contenidas, aunque el potencial de revalorización dependerá ahora no solo de la mejora del ciclo y de la estabilidad política, sino también de la capacidad de la región para sortear un contexto de menor crecimiento "las previsiones de PIB de la eurozona se han recortado hasta el 0,8% para 2026" con una política monetaria menos acomodaticia.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica.

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.