

## PANDA AGRICULTURE & WATER FUND, FI

Nº Registro CNMV: 4599

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/04/2013

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, exclusivamente en empresas del sector agrario y del agua. La cartera estará diversificada en empresas productoras, procesadoras y comercializadoras de productos agrícolas, así como proveedores de maquinaria, equipos y fertilizantes, y, hasta un 20%, en cualquier compañía relacionada con el sector del agua, a excepción de aquellas que operen bajo el modelo de utility, es decir, empresas que prestan un servicio de interés general, en este caso el suministro de agua, que están regulados, y que normalmente operan bajo un contrato de concesión pública. No existirá límite en términos de distribución geográfica, ni capitalización. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. El resto se invertirá en renta fija e instrumentos del mercado monetario negociados o no en mercados organizados, públicos o privados, principalmente de mercados de la OCDE, sin límite de calificación crediticia. La duración media de la cartera será inferior a 7 años. Podrá invertir en mercados emergentes sin límite. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, que sean o no del grupo de la Gestora, en coherencia con la política de inversión. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con 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 conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022  |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,69           | 0,24             | 0,69 | 0,88  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,79           | 0,03             | 0,79 | -0,13 |

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 Participaciones                                  | 753.621,33     | 838.042,08       |
| Nº de Partícipes                                       | 511            | 513              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 0              |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 10.220                                   | 13,5611                                 |
| 2022                | 11.208                                   | 13,3743                                 |
| 2021                | 12.698                                   | 14,8080                                 |
| 2020                | 9.433                                    | 12,5469                                 |

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     | 0,89                    | 0,00         | 0,89  | 0,89         | 0,00         | 0,89  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,03  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |        |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018   |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 1,40           | -2,22           | 3,70   | 3,65   | -1,63  | -9,68 | 18,02 | -2,12 | -15,94 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,34            | 27-06-2023 | -2,31      | 10-03-2023 | -7,98          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,95             | 02-06-2023 | 1,95       | 02-06-2023 | 5,18           | 19-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 10,39          | 9,74            | 11,03  | 10,30  | 13,69  | 14,00 | 9,91  | 22,88 | 11,36 |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,61          | 10,84           | 19,13  | 15,33  | 16,45  | 19,45 | 16,19 | 34,16 | 13,67 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 4,29           | 5,82            | 1,97   | 0,86   | 1,12   | 0,86  | 0,23  | 0,44  | 0,39  |
| <b>Benchmark Panda</b>                          | 16,49          | 16,94           | 16,16  | 17,23  | 18,87  | 20,26 | 14,66 | 30,61 | 13,64 |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 10,83          | 10,83           | 10,71  | 10,88  | 10,76  | 10,88 | 9,70  | 9,60  | 7,60  |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,96           | 0,48            | 0,48   | 0,49   | 0,48   | 1,92  | 1,94 | 1,98 | 2,03 |

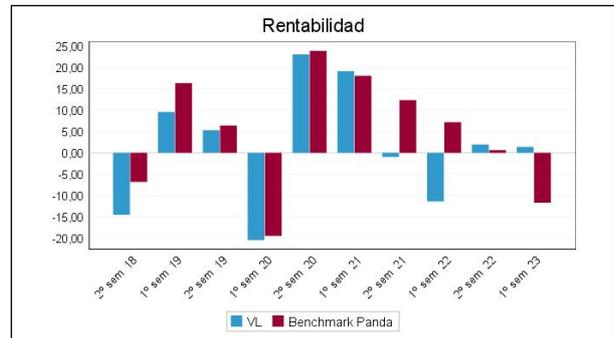
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 12.923                                  | 1.210             | 0,74                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 8.183                                   | 174               | 2,71                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 5.660                                   | 145               | 0,40                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 6.858                                   | 102               | 2,27                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 22.168                                  | 184               | 5,98                           |
| Renta Variable Euro  | 31.233                                  | 1.780             | 15,29                          |
| Renta Variable Internacional                               | 151.302                                 | 3.351             | 11,93                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global   | 89.017                                  | 1.961             | 4,35                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>327.345</b>                          | <b>8.907</b>      | <b>8,71</b>                    |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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 | 7.979              | 78,07              | 8.616                | 76,87              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 250                | 2,45               | 310                  | 2,77               |
| * Cartera exterior                          | 7.729              | 75,63              | 8.306                | 74,11              |
| * 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)                    | 706                | 6,91               | 870                  | 7,76               |
| (+/-) RESTO                                 | 1.535              | 15,02              | 1.722                | 15,36              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 10.220             | 100,00 %           | 11.208               | 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)   | 11.208                       | 11.284                         | 11.208                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -10,79                       | -2,62                          | -10,79                    | 286,34                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,59                         | 1,96                           | 1,59                      | -24,02                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,62                         | 3,05                           | 2,62                      | -19,55                                    |
| + Intereses                                      | 0,20                         | 0,07                           | 0,20                      | 186,85                                    |
| + Dividendos                                     | 1,92                         | 1,29                           | 1,92                      | 39,90                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,26                        | -0,16                          | -4,26                     | 2.407,98                                  |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 4,99                         | 2,48                           | 4,99                      | 89,07                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | -0,35                          | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Otros resultados                               | -0,24                        | -0,27                          | -0,24                     | -16,71                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,03                        | -1,13                          | -1,03                     | -14,78                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,89                        | -0,91                          | -0,89                     | -7,64                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | -7,64                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | -6,12                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -3,55                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,05                        | -0,14                          | -0,05                     | -65,33                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,04                           | 0,00                      | -99,76                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,04                           | 0,00                      | -99,76                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 10.220                       | 11.208                         | 10.220                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

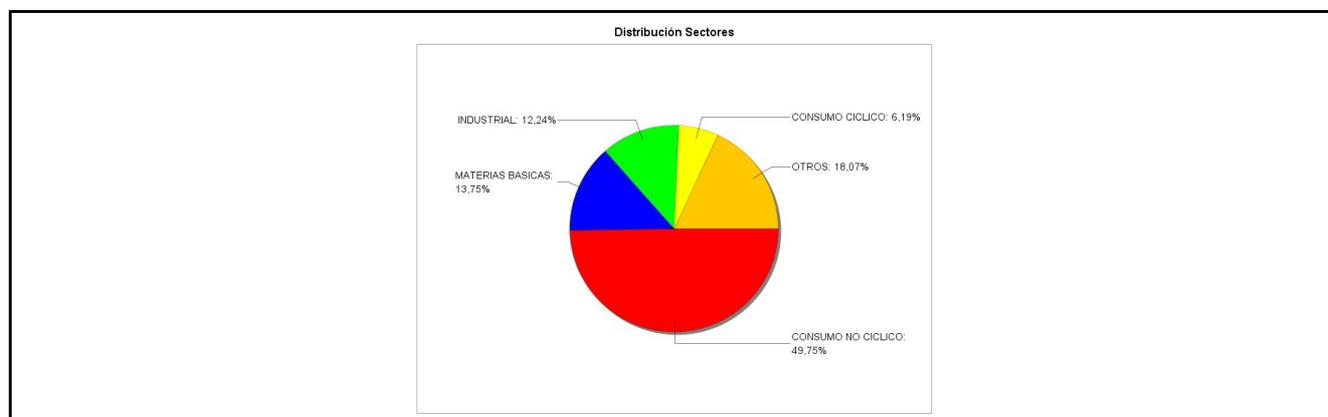
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 344              | 3,37  | 388              | 3,47  |
| 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                      | 344              | 3,37  | 388              | 3,47  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 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 INTERIOR    | 344              | 3,37  | 388              | 3,47  |
| 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                         | 7.848            | 76,79 | 8.344            | 74,49 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 562              | 5,50  | 746              | 6,65  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 8.410            | 82,29 | 9.090            | 81,14 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 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    | 8.410            | 82,29 | 9.090            | 81,14 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 8.754            | 85,66 | 9.478            | 84,61 |

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) | 516                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 516                          |                          |

| Subyacente                      | Instrumento                                    | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |  | 516                          |                          |
| UNILEVER NV                     | V/ Opc. PUT EOE<br>UN NA 52<br>(15/03/24)      | 426                          | Inversión                |
| UNILEVER NV                     | V/ Opc. PUT EOE<br>UN NA 55<br>(15/03/24)      | 385                          | Inversión                |
| GROUPE DANONE (FR)              | V/ Opc. PUT<br>MONEP DA1 FP<br>60 (15/12/23)   | 378                          | Inversión                |
| HELLOFRESH SE                   | V/ Opc. PUT EUX<br>HFG GR 30<br>(15/03/24)     | 150                          | Inversión                |
| GROUPE DANONE (FR)              | V/ Opc. PUT<br>MONEP DA1 FP<br>60 (15/03/24)   | 348                          | Inversión                |
| WATERS CORP                     | V/ Opc. PUT<br>CBOE WAT US<br>300 (15/12/23)   | 303                          | Inversión                |
| NUTRIEN LTD                     | V/ Opc. PUT<br>CBOE NTR US 70<br>(19/01/24)    | 321                          | Inversión                |
| CAL-MAINE FOODS INC             | V/ Opc. PUT<br>CBOE CALM US<br>57.5 (15/12/23) | 211                          | Inversión                |
| WATERS CORP                     | V/ Opc. PUT<br>CBOE WAT US<br>320 (15/12/23)   | 29                           | Inversión                |
| WATERS CORP                     | V/ Opc. PUT<br>CBOE WAT US<br>310 (15/12/23)   | 341                          | Inversión                |
| THE MOSAIC COMPANY              | V/ Opc. PUT<br>CBOE MOS US<br>41.75 (19/01/24) | 344                          | Inversión                |
| TYSON FOODS INC CL A            | V/ Opc. PUT<br>CBOE TSN US<br>52.5 (19/01/24)  | 120                          | Inversión                |
| WATERS CORP                     | V/ Opc. CALL<br>CBOE WAT US<br>310 (18/08/23)  | 341                          | Inversión                |
| CAL-MAINE FOODS INC             | V/ Opc. PUT<br>CBOE CALM US<br>55 (15/12/23)   | 252                          | Inversión                |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO       | V/ Opc. PUT<br>CBOE ADM US<br>85 (15/12/23)    | 351                          | Inversión                |
| GROUPE DANONE (FR)              | V/ Opc. PUT<br>MONEP DA1 FP<br>65 (15/12/23)   | 6                            | Inversión                |
| ILLUMINA INC                    | V/ Opc. PUT<br>CBOE ILMN US<br>270 (19/01/24)  | 866                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |  | 5173                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | 5173                         |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)   |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento  |    | 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 una 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 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.  
Xi Jinping ha designado la producción agroalimentaria como elemento clave y estratégico para China, y la sitúa al mismo nivel que la producción de semiconductores con el lema “Seeds, the chips of agriculture”.  
“Tenemos que ser autosuficientes alimentariamente. Caeremos bajo el control de otros sino mantenemos firme nuestro plato de arroz”, declaró Xi Jinping en marzo de 2022 para resaltar la importancia de no depender de terceros para

alimentarse. China importaba unos \$160.000 millones anuales de alimentos en 2020, cifra que continúa creciendo. Como ejemplo, el año pasado, la empresa china que compró Syngenta, una de las líderes globales en semillas y protección de cultivos, trató de adquirir una empresa de semillas agrícolas italiana por unos 200 millones de euros. Mario Draghi, el entonces presidente, usó un poder especial para casos estratégicos y el gobierno italiano vetó la adquisición. Por el contrario, la política agroalimentaria europea persigue reducir la producción agrícola. Una batería continua de nuevas normativas, con múltiples nuevas restricciones y prohibiciones en los inputs utilizados, van a suponer una reducción de la productividad agrícola y ganadera europeas. Programas como la PAC o el "Farm to fork" promueven una agricultura de pequeñas producciones que no tengan impacto en los recursos naturales. Lo que no se explica son sus consecuencias finales, una menor producción, un encarecimiento en el coste de los alimentos europeos y en último término una mayor dependencia de las importaciones.

Esta pérdida de seguridad alimentaria europea presionará al alza los precios alimentarios y los convertirá en más volátiles. Este fenómeno, conocido como "inflación verde" o "greeninflation", tiene muchas similitudes con lo ocurrido con la política energética europea, que ha llevado a la escasez y una consecuente explosión en el precio de los combustibles y la electricidad en 2022.

Como decíamos en 2022, "En los últimos decenios hemos disfrutado de una producción alimentaria abundante, por las buenas cosechas y la facilidad en los movimientos comerciales globales", lo que además suponía unos precios muy bajos aumentando la sensación que la comida no era un bien valioso ni estratégico. La complacencia de consumidores y legisladores, que viven aun en un mundo imaginario con exceso de alimentos, está volviéndose peligrosa.

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 S&P Global Agribusiness Net Total Return Index (EUR). En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -11,71% con una volatilidad del 15,98%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,40% con una volatilidad del 10,39%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 10.219.970,25 euros, lo que supone un - 8,82% comparado con los 11.208.267,74 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 511 participes, -2 menos de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de PANDA AGRICULTURE & WATER FUND, FI durante el semestre ha sido del 1,40% con una volatilidad del 10,39%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,48 (directo 0,48% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,96%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Aunque en la gestora hay otras IIC con la misma vocación, Renta Variable Internacional, el hecho de que Panda Agriculture & Water Fund, FI sea la única Institución de Inversión Colectiva de la gestora que invierta exclusivamente en compañías cotizadas de los sectores de la agricultura y el agua hace que realmente no sea comparable con ninguna de ellas.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El sector de fertilizantes agrícolas ha sido el que ha presentado una mayor volatilidad en el semestre. La escasez de fertilizantes, especialmente de potasio, por la guerra de Ucrania, al ser Rusia y Bielorrusia los principales productores europeos, disparó los precios y los márgenes de las empresas del sector, y en consecuencia sus cotizaciones bursátiles. La reacción de los agricultores en 2022 fue el descenso en el uso de los fertilizantes en las últimas cosechas.

En ese entorno de alta volatilidad, en 2022 vendimos prácticamente toda nuestra inversión en las norteamericanas Nutrien y Mosaic, dos de las líderes mundiales. Desde 2016, ambas compañías estaban entre nuestras inversiones con más peso en cartera (entre el 4% y el 5% en cada una de ellas) ayudando a reducir la volatilidad del fondo. A finales de junio y tras caer estas acciones un 50% desde máximos, hemos acumulado una posición del 2% en cada una de ellas, que aumentaremos si la actual tendencia bajista bursátil continúa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa de Panda Agriculture & Water Fund se centra en la inversión, el objetivo de esta es coger una mayor exposición para ciertas posiciones de la cartera y en momentos determinados. En ocasiones también se usa la operativa de derivados para cubrir un riesgo a un activo específico, como acciones de una compañía determinada. Las operaciones de derivados durante el periodo han sido tanto de exposición o cobertura de ciertos tipos de activos concretos, en ocasiones el riesgo de ciertas compañías se ha cubierto en su totalidad. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 31,97.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 536193 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Posición en activos clasificados como 48.1.j del RIIC por cotizar en un mercado no organizado, tenemos en cartera acciones de JG BOSWELL CO, CRIMSON WINE GROUP, SLC AGRICOLA S.A. SPONSORED ADR, YARA INTERNATIONAL ASA SPONSORED ADR

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

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 117,75% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,39%.

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."

Eurospes, delegación de voto en favor del Consejo de la sociedad.

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 Panda Agriculture & Water Fund, mantenemos en cartera un gran número de empresas de plantaciones agrícolas y forestales, en las cuales continuamos aumentando el peso. En Australia y Nueva Zelanda, las malas cosechas recientes han penalizado las cotizaciones de estas empresas.

Continuamos viendo una enorme disparidad en las valoraciones de las compañías agroalimentarias cotizadas, con empresas con ratios extremadamente elevados y en el lado opuesto, otras cotizando en mínimos del ciclo a largo plazo.

## 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 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0133421000 - ACCIONES EUROSPES SA              | EUR    | 38               | 0,38  | 58               | 0,52  |
| ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL     | EUR    | 306              | 2,99  | 331              | 2,95  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 344              | 3,37  | 388              | 3,47  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 344              | 3,37  | 388              | 3,47  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 344              | 3,37  | 388              | 3,47  |
| 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| SE0017769995 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS         | SEK    | 469              | 4,59  | 386              | 3,45  |
| NO0010886625 - ACCIONES AKER BIOMARINE ASA       | NOK    | 44               | 0,44  | 55               | 0,49  |
| IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA          | EUR    | 427              | 4,17  | 324              | 2,89  |
| CA42328X1042 - ACCIONES HELIOS FAIRFAX PARTN     | USD    | 75               | 0,74  | 78               | 0,70  |
| DK0060227585 - ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A     | DKK    | 165              | 1,62  | 175              | 1,56  |
| NZSMLE0001S9 - ACCIONES SYNLAIT MILK LTD         | NZD    | 24               | 0,24  | 54               | 0,48  |
| DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE            | EUR    | 59               | 0,57  | 53               | 0,48  |
| IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA      | EUR    | 309              | 3,03  | 320              | 2,86  |
| DK0010256197 - ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/     | DKK    | 204              | 1,99  | 216              | 1,93  |
| GB0002074580 - ACCIONES GENUS PLC                | GBP    | 214              | 2,10  | 286              | 2,56  |
| JP3768500005 - ACCIONES IT HASEGAWA CO LTD       | JPY    | 284              | 2,78  | 269              | 2,40  |
| JP3200200008 - ACCIONES ORIGINAL ENGINEERING     | JPY    | 162              | 1,58  | 172              | 1,54  |
| JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD     | JPY    | 114              | 1,12  | 104              | 0,93  |
| NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV            | EUR    | 58               | 0,57  | 38               | 0,34  |
| IT0005187460 - ACCIONES BF SPA                   | EUR    | 56               | 0,55  | 57               | 0,51  |
| IT0001018362 - ACCIONES VALSOIA SPA              | EUR    | 79               | 0,78  | 79               | 0,71  |
| IT0005075764 - ACCIONES ITALIAN WINE BRAND S     | EUR    | 293              | 2,87  | 379              | 3,38  |
| IT0004125677 - ACCIONES MASI AGRICOLA SPA        | EUR    | 142              | 1,39  | 135              | 1,20  |
| FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN           | EUR    | 81               | 0,79  | 65               | 0,58  |
| JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS     | JPY    | 0                | 0,00  | 73               | 0,65  |
| JP3108200001 - ACCIONES AGRO-KANESHO CO          | JPY    | 134              | 1,31  | 144              | 1,29  |
| JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD               | JPY    | 378              | 3,70  | 318              | 2,84  |
| JP3321500005 - ACCIONES SATO&CO LTD              | JPY    | 74               | 0,72  | 78               | 0,69  |
| NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIM      | AUD    | 214              | 2,09  | 349              | 3,12  |
| AU000000SHV6 - ACCIONES SELECT HARVESTS LTD      | AUD    | 213              | 2,08  | 177              | 1,58  |
| JP3385830009 - ACCIONES GLOBAL FOOD CREATORS     | JPY    | 91               | 0,89  | 99               | 0,88  |
| JP3462600002 - ACCIONES TAKUMA CO LTD            | JPY    | 226              | 2,21  | 167              | 1,49  |
| JP3875610002 - ACCIONES IMARUZEN CO LTD          | JPY    | 79               | 0,77  | 77               | 0,69  |
| US5327461043 - ACCIONES LIMONEIRA COMPANY        | USD    | 124              | 1,21  | 99               | 0,88  |
| US55302T2042 - ACCIONES MHSA                     | USD    | 5                | 0,05  | 5                | 0,05  |
| US1280302027 - ACCIONES CAL-MAINE FOODS INC      | USD    | 29               | 0,28  | 0                | 0,00  |
| CH0012829898 - ACCIONES EMMI AG                  | CHF    | 88               | 0,86  | 79               | 0,71  |
| AU000000NAM1 - ACCIONES NAMOI COTTON CO-OPER     | AUD    | 13               | 0,13  | 14               | 0,13  |
| AU000000AAC9 - ACCIONES AUSTRALIAN AGRICULT      | AUD    | 232              | 2,27  | 323              | 2,88  |
| JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER IND LTD     | JPY    | 154              | 1,51  | 190              | 1,70  |
| US0162301040 - ACCIONES ALCOA INC                | USD    | 123              | 1,20  | 117              | 1,04  |
| US1912411089 - ACCIONES BANK OF NEW YORK         | USD    | 0                | 0,00  | 279              | 2,49  |
| DK0060056166 - ACCIONES FIRSTFARMS A/S           | DKK    | 20               | 0,19  | 18               | 0,16  |
| NZSEKE0001S8 - ACCIONES SEEKA KIWIFRUIT INDS     | NZD    | 131              | 1,29  | 128              | 1,15  |
| SG1T56930848 - ACCIONES WILMAR INTERNATIONAL     | SGD    | 213              | 2,09  | 241              | 2,15  |
| US10552T1079 - ACCIONES BRF SA                   | USD    | 176              | 1,72  | 149              | 1,33  |
| GB0001667087 - ACCIONES CAMELLIA PLC             | GBP    | 10               | 0,10  | 8                | 0,07  |
| US10554B1044 - ACCIONES BRASILAGRO - CIA BRA     | USD    | 100              | 0,98  | 112              | 1,00  |
| JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD       | JPY    | 145              | 1,41  | 143              | 1,28  |
| JP3409800004 - ACCIONES SUMITOMO FORESTRY CO     | JPY    | 433              | 4,24  | 446              | 3,98  |
| US7851351046 - ACCIONES S&W SEED COMPANY         | USD    | 31               | 0,30  | 39               | 0,35  |
| US8790801091 - ACCIONES TEJON RANCH CO           | USD    | 242              | 2,37  | 300              | 2,68  |
| LU0584671464 - ACCIONES ADECOAGRO SA             | USD    | 288              | 2,82  | 260              | 2,32  |
| MU0117U00026 - ACCIONES GOLDEN AGRI              | SGD    | 242              | 2,37  | 254              | 2,27  |
| US2264061068 - ACCIONES CRESUD SACIF Y A         | USD    | 379              | 3,71  | 409              | 3,65  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 7.848            | 76,79 | 8.344            | 74,49 |
| US22662X1000 - ACCIONES CRIMSON WINE GROUP L     | USD    | 98               | 0,96  | 84               | 0,75  |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US1012051025 - ACCIONES J.G. BOSWELL COMPANY     | USD    | 114              | 1,12         | 153              | 1,36         |
| US78444J1088 - ACCIONES SLC AGRICOLA SA          | USD    | 83               | 0,81         | 89               | 0,79         |
| US9848512045 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL       | USD    | 266              | 2,61         | 421              | 3,75         |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | <b>562</b>       | <b>5,50</b>  | <b>746</b>       | <b>6,65</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | <b>8.410</b>     | <b>82,29</b> | <b>9.090</b>     | <b>81,14</b> |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | <b>8.410</b>     | <b>82,29</b> | <b>9.090</b>     | <b>81,14</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | <b>8.754</b>     | <b>85,66</b> | <b>9.478</b>     | <b>84,61</b> |

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.