

PANDA AGRICULTURE & WATER FUND, FI

Nº Registro CNMV: 4599

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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.

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

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 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: 5 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,22	0,63	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,20	-0,28	-0,10

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	860.147,83	857.475,85
Nº de Partícipes	524	505
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	11.284	13,1181
2021	12.698	14,8080
2020	9.433	12,5469
2019	9.823	12,8190

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,41	-11,25	-0,19	0,34	-1,30	18,02	-2,12	15,41	3,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,44	09-05-2022	-3,44	09-05-2022	-7,98	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,44	13-05-2022	2,44	13-05-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,70	17,28	13,91	11,06	9,26	9,91	22,88	11,06	8,27
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,33	0,21	0,23	0,44	0,87	0,59
Benchmark Panda	22,39	24,20	19,93	15,65	14,54	14,66	30,61	13,28	9,93
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,28	10,28	9,80	9,70	9,45	9,70	9,60	8,37	6,64

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,48	0,47	0,48	0,50	1,94	1,98	1,97	2,08

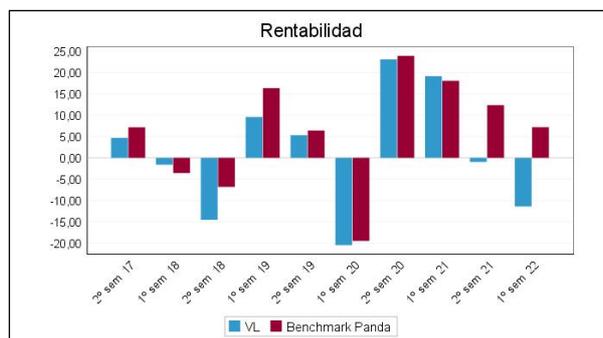
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.478	1.192	-1,73
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.648	168	-3,71
Renta Fija Mixta Internacional	4.473	125	-0,99
Renta Variable Mixta Euro	6.783	101	-1,96
Renta Variable Mixta Internacional	2.717	114	-12,71
Renta Variable Euro	32.070	1.917	-5,62
Renta Variable Internacional	137.263	3.280	-12,61
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	66.026	1.889	-6,64
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	6.404	104	-1,68
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	271.862	8.890	-9,03

*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	9.068	80,36	10.653	83,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	343	3,04	198	1,56
* Cartera exterior	8.726	77,33	10.455	82,34
* 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)	734	6,50	763	6,01
(+/-) RESTO	1.481	13,12	1.282	10,10
TOTAL PATRIMONIO	11.284	100,00 %	12.698	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)	12.698	12.378	12.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,43	3,50	0,43	-88,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,09	-0,97	-12,09	1.101,37
(+) Rendimientos de gestión	-11,04	0,21	-11,04	-5.067,13
+ Intereses	-0,05	-0,06	-0,05	-16,00
+ Dividendos	1,19	0,72	1,19	60,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-17,79	-2,85	-17,79	501,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,42	1,65	4,42	158,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,33	0,32	0,33	-0,26
± Otros resultados	0,86	0,44	0,86	87,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-1,18	-1,05	-14,71
- Comisión de gestión	-0,89	-0,91	-0,89	-5,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-12,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-36,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-71,56
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,17	-0,08	-54,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-62,05
+ 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	0,00	0,00	-62,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.284	12.698	11.284	

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

3. Inversiones financieras

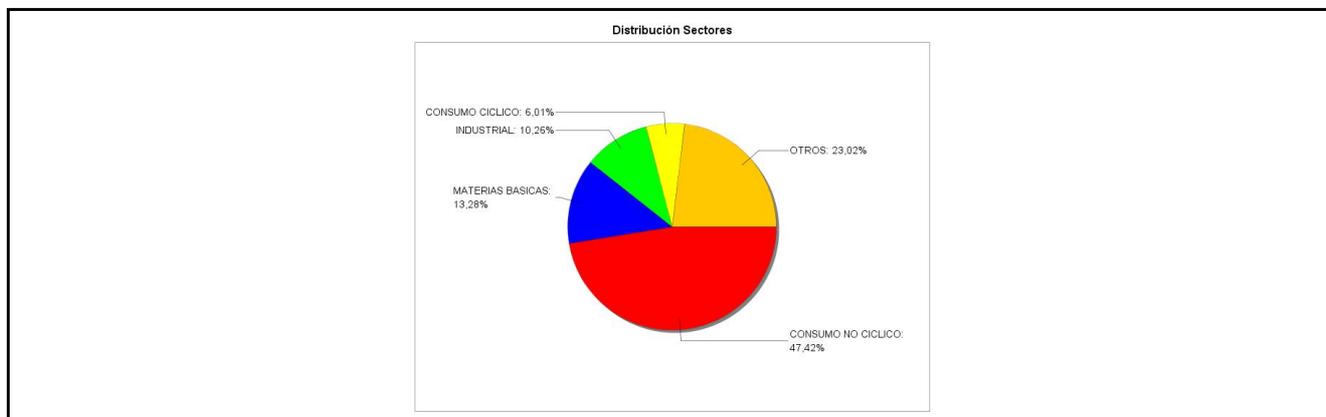
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	441	3,90	266	2,10
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	441	3,90	266	2,10
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	441	3,90	266	2,10
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	8.297	73,54	9.614	75,72
TOTAL RV NO COTIZADA	778	6,90	841	6,62
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	9.075	80,44	10.455	82,34
TOTAL IIC	373	3,31	417	3,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.448	83,75	10.872	85,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.889	87,65	11.138	87,72

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)	537	Inversión
Total subyacente renta variable		537	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		537	
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US 45 (16/12/22)	116	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 48 (16/09/22)	864	Inversión
WATERS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WAT US 340 (16/12/22)	713	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 310 (16/12/22)	1.035	Inversión
CAL-MAINE FOODS INC	V/ Opc. PUT CBOE CALM US 55 (19/08/22)	866	Inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. PUT EUX HFG GR 46 (16/09/22)	60	Inversión
GROUPE DANONE (FR)	V/ Opc. PUT MONEP DA1 FP 60 (16/09/22)	240	Inversión
GROUPE DANONE (FR)	V/ Opc. PUT MONEP DA1 FP 65 (16/09/22)	585	Inversión
Total subyacente renta variable		4479	
TOTAL OBLIGACIONES		4479	

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

Con fecha 10/05/22 el fondo tuvo una situación de descubierto en cuenta corriente en la entidad depositaria por un importe superior al 5% del patrimonio del fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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.

"Lo único que me preocupa y de lo que no hablamos lo suficiente es la comida. Hablamos mucho de la gasolina pero el gran asunto es la comida", dijo el fundador de BlackRock, Larry Fink, al Financial Times recientemente. 'Esto no es solo una preocupación por la inflación'.

Janet Yellen, Secretaria del Tesoro de los Estados Unidos ha afirmado a sus homólogos en la reciente cumbre de países del G-20, "que el mundo se enfrenta a tiempos muy complicados para la Seguridad Alimentaria global y les aconsejó que congelen el almacenamiento de comida y las restricciones a las exportaciones y den asistencia financiera a los países con fuertes necesidades alimentarias.

En los últimos decenios hemos disfrutado de una producción alimentaria abundante, por las buenas cosechas y la facilidad en los movimientos comerciales globales. El uso de maquinaria, de fertilizantes de plaguicidas y las grandes mejoras en semillas han sido determinantes. Esta alta productividad nos ha llevado a un exceso de complacencia general, con la introducción de multitud de nuevas normativas muy restrictivas. Si le sumamos diversos episodios excepcionales como la guerra en Ucrania, los problemas en la cadena de suministro y malas condiciones climáticas, nos encontramos como en 2022 existe un claro desequilibrio entre demanda y oferta alimentaria global que no parece se pueda ajustar en el corto plazo. Se requieren muchas inversiones y por tanto más seguridad jurídica.

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 7,20% con una volatilidad del 22,14%, frente a un rendimiento de la IIC del -11,41% con una volatilidad del 15,70%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 11.283.538,88 euros, lo que supone un -11,14% comparado con los 12.697.506,85 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 524 participes, 19 más de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de PANDA AGRICULTURE & WATER FUND, FI durante el semestre ha sido del -11,41%

con una volatilidad del 15,70%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,48% (directo 0,48% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,95%.

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.

En este trimestre hemos realizado pocos movimientos. Hemos aumentado en Interpump Group, y en diversas compañías asiáticas como en Australian Agricultural Company fundada en 1824 y que gestiona el 1% de todo el territorio australiano. Es además el mayor productor y exportador de carne de bovino, especialmente con carne de Wagyu.

En este segundo trimestre, las caídas bursátiles se han contagiado también a las compañías con exposición a los recursos naturales, agrícolas incluidos, por lo que la rentabilidad acumulada en el año es negativa.

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 promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 29,57%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 535844,98 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Posición en activos clasificados como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados) 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 110,39% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 15,70%.

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."

Votados a favor todos los puntos de la Junta General de Accionistas en EUROESPES.

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.

Europa con una normativa extremista que penaliza a prácticamente todos los cultivos y ganadería o a un país como Sri Lanka, son dos claros ejemplos. En este país asiático que acaba de colapsar y donde su presidente ha tenido que huir del país, habían establecido justo en 2021 la prohibición del uso fertilizantes químicos y la obligación de implantar una agricultura 100% orgánica. El resultado ha sido una gran falta de alimentos lo que está arruinando a los granjeros y obligando a importar arroz, su alimento principal. El fuerte descenso en la productividad y por tanto en la producción en un país que no olvidemos es tropical y le sobra el agua, es toda una alerta para otros países.

La "greeninflation" o "inflación verde" creada en Europa por la mala planificación en materia de política energética parece trasladarse ahora al sector agroalimentario.

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
ES0133421000 - ACCIONES EUROESPES SA	EUR	57	0,50	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	384	3,40	266	2,10
TOTAL RV COTIZADA		441	3,90	266	2,10
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		441	3,90	266	2,10
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		441	3,90	266	2,10
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
SE0017769995 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS	SEK	266	2,35	0	0,00
NO0010886625 - ACCIONES AKER BIOMARINE ASA	NOK	74	0,65	83	0,65
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	421	3,73	496	3,91
CA42328X1042 - ACCIONES HELLOS FAIRFAX PARTN	USD	83	0,74	87	0,68
DK0060227585 - ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	181	1,60	277	2,18
SE000470395 - ACCIONES BIOGAIA AB-B SHS	SEK	0	0,00	277	2,18
NZSMLE0001S9 - ACCIONES SYNLAIT MILK LTD	NZD	48	0,43	54	0,42
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	80	0,71	0	0,00
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	276	2,45	322	2,54
DK0010256197 - ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/	DKK	176	1,56	264	2,08
GB0002074580 - ACCIONES GENUS PLC	GBP	175	1,55	352	2,77
JP3768500005 - ACCIONES IT HASEGAWA CO LTD	JPY	253	2,24	238	1,87
JP3200200008 - ACCIONES ORIGINAL ENGINEERING	JPY	192	1,70	229	1,81
US8702976031 - ACCIONES ELEMENTS	USD	258	2,29	221	1,74
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	101	0,89	0	0,00
NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV	EUR	35	0,31	52	0,41
IT0005187460 - ACCIONES BF SPA	EUR	54	0,48	36	0,28
IT0001018362 - ACCIONES VALSOIA SPA	EUR	85	0,75	113	0,89
IT0005075764 - ACCIONES ITALIAN WINE BRAND S	EUR	367	3,26	600	4,72
IT0004125677 - ACCIONES MASI AGRICOLA SPA	EUR	158	1,40	219	1,73
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	61	0,54	81	0,64
JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS	JPY	66	0,59	77	0,61
JP3108200001 - ACCIONES AGRO-KANESHO CO	JPY	109	0,96	124	0,98
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	304	2,69	325	2,56
JP3321500005 - ACCIONES SATO&CO LTD	JPY	86	0,76	110	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE	EUR	104	0,92	116	0,91
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIM	AUD	231	2,05	278	2,19
AU000000SHV6 - ACCIONES SELECT HARVESTS LTD	AUD	221	1,96	254	2,00
JP3385830009 - ACCIONES GLOBAL FOOD CREATORS	JPY	97	0,86	121	0,95
JP3462600002 - ACCIONES TAKUMA CO LTD	JPY	117	1,04	136	1,07
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	75	0,66	97	0,77
US5327461043 - ACCIONES LIMONEIRA COMPANY	USD	117	1,03	114	0,90
US55302T2042 - ACCIONES MHP SA	USD	5	0,05	9	0,07
US1280302027 - ACCIONES CAL-MAINE FOODS INC	USD	0	0,00	537	4,23
CH0012829898 - ACCIONES EMMI AG	CHF	93	0,82	104	0,82
AU000000NAM1 - ACCIONES NAMOI COTTON CO-OPER	AUD	14	0,12	15	0,11
FI0009003503 - ACCIONES APETIT OYJ	EUR	0	0,00	67	0,52
AU000000AAC9 - ACCIONES AUSTRALIAN AGRICULT	AUD	371	3,29	176	1,39
JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER IND LTD	JPY	170	1,50	204	1,61
US0162301040 - ACCIONES ALCOA INC	USD	178	1,58	171	1,35
US1912411089 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	285	2,52	260	2,05
DK0060056166 - ACCIONES FIRSTFARMS A/S	DKK	19	0,17	17	0,13
NZSEK0001S8 - ACCIONES SEEKA KIWIFRUIT INDS	NZD	124	1,10	147	1,16
SG1T56930848 - ACCIONES WILMAR INTERNATIONAL	SGD	230	2,04	223	1,76
US10552T1079 - ACCIONES BRF SA	USD	247	2,19	363	2,86
GB0001667087 - ACCIONES CAMELLIA PLC	GBP	11	0,10	13	0,10
US10554B1044 - ACCIONES BRASILAGRO - CIA BRA	USD	95	0,84	100	0,79
SG1U47933908 - ACCIONES INDOFOOD AGRI RESURC	SGD	0	0,00	62	0,49
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	0	0,00	3	0,02
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	132	1,17	186	1,46
JP3409800004 - ACCIONES SUMITOMO FORESTRY CO	JPY	365	3,23	219	1,73
US7851351046 - ACCIONES S&W SEED COMPANY	USD	27	0,24	67	0,53
US8790801091 - ACCIONES TEJON RANCH CO	USD	253	2,24	286	2,25
LU0584671464 - ACCIONES ADECOAGRO SA	USD	271	2,40	227	1,79
MU0117U00026 - ACCIONES GOLDEN AGRI	SGD	225	2,00	133	1,05
US2264061068 - ACCIONES CRESUD SACIF Y A	USD	314	2,79	271	2,14
TOTAL RV COTIZADA		8.297	73,54	9.614	75,72
US22662X1000 - ACCIONES CRIMSON WINE GROUP L	USD	109	0,97	116	0,91
US1012051025 - ACCIONES J.G. BOSWELL COMPANY	USD	169	1,49	197	1,55
US78444J1088 - ACCIONES SLC AGRICOLA SA	USD	87	0,77	70	0,55
US9848512045 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL	USD	414	3,67	459	3,61
TOTAL RV NO COTIZADA		778	6,90	841	6,62
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		9.075	80,44	10.455	82,34
US46140H1068 - PARTICIPACIONES INVESCO DB AGRICULTU	USD	373	3,31	417	3,28
TOTAL IIC		373	3,31	417	3,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.448	83,75	10.872	85,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.889	87,65	11.138	87,72

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.