

REGATA FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 116

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE S.L.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.
(Moody's)

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3

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: 26/01/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: 45 Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Libre de autor con alta vinculación al gestor, Jordi Viladot Pou, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El FIL podrá invertir de manera directa o indirecta, a través de IIC, entre un 0-100% tanto en renta variable como en renta fija, pública o privada. No existe predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar totalmente invertido en renta variable o renta fija. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, tampoco existe predeterminación por tipo de emisor, público o privado. El FIL podrá tener un máximo del 20% de la exposición total en un único emisor. No existen límites en cuanto a la distribución de activos, en relación a la divisa, zonas geográficas (incluyendo emergentes), sectores o capitalización, y en cuanto a la renta fija, tampoco existen límites ni en cuanto a la duración ni en cuanto a la calidad crediticia. El Fondo podrá invertir entre un 0-100% de su patrimonio en IIC financieras (tradicionales de inversión libre y/o E-IFs), excluidas las del grupo. Se cumple con los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Las decisiones de inversión se tomarán respaldadas por un análisis top-down, basándose en análisis de tipo macroeconómico y un análisis microeconómico bottom-up fundamental de las compañías. El FIL utilizará instrumentos derivados cotizados de mercados organizados, tanto con la finalidad de cobertura como de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos derivados es del 3 veces el patrimonio neto, 300%. El FIL se gestiona de forma flexible

y activa, lo cual conlleva alta rotación de la cartera con el consiguiente incremento de gastos. El FIL no se va a endeudar y no va a firmar acuerdos de garantía financiera. El FIL no invertirá en valores no cotizados.

Operativa en instrumentos derivados

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	2.250.693,67
Nº de partícipes	14
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100000

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	2.387	
Diciembre 2023		
Diciembre 2022		
Diciembre 2021		

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2024-06-30	1.0606	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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	0,48	0,52	1,00	0,48	0,52	1,00	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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	6,06				

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo		8,82							
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LETRA 1 AÑO		0,39							
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,39	0,00	0,00	0,00	0,00

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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 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****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	2.305	96,56		
* Cartera interior	794	33,26		
* Cartera exterior	1.510	63,26		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	67	2,81		
(+/-) RESTO	15	0,63		
TOTAL PATRIMONIO	2.387	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	177,89		177,89	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,34		1,34	
(+/-) Rendimientos de gestión	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	1,34		1,34	
- Comisión de gestión	1,00		1,00	
- Gastos de financiación	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,34		0,34	
(+/-) Ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.387		2.387	

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

3. Inversiones financieras

Inversión en contado: 96,54%

La distribución sectorial de las inversiones directas es la siguiente: 30% sector financiero; 9% consumo no cíclico; 8% energía; 5% utilities

Dentro de las inversiones que se materializan de forma directa, destacamos las siguientes posiciones concretas:

REPSOL 7,90%

CME GROUP INC 2,31%

UNITEDHEALTH GROUP 1,99%

DEUTSCHE BOERSE 3,36%

Las posiciones en Repsol se han tomado en coherencia con el precio del barril de petróleo, claramente por encima de 70\$. Pensamos que los beneficios de la empresa, y de las empresas petroleras en general, serán elevados. Esta situación no parece haber sido reconocida por el mercado, que mantiene unos múltiplos para la empresa reducidos. No obstante, el precio del barril continúa mostrando soportes meridianamente claros en 75\$, y las estrategias de la OPEP y un factible repunte en la inflación podrían mantener unos precios elevados del barril durante más tiempo del esperado. La empresa cotiza a unos múltiplos muy atractivos y está previsto una elevada remuneración al accionista durante los próximos años, vía buybacks y reparto de dividendos. También destacamos la presencia de empresas relacionadas con el mercado de capitales, como Deutsche Boerse, CME y CBOE. Estas empresas tienen unas clarísimas barreras de entrada y se encuentran cotizando a precios muy razonables. En concreto, Deutsche Boerse cuenta con la propiedad intelectual de índices como EuroStoxx 50 o Dax, además de controlar las bolsas de negociación más relevantes de Europa. En lo que respecta a CME y CBOE son protagonistas en la negociación de derivados, cada uno de ellos con su especialidad como CBOE con las opciones sobre acciones y CME con futuros sobre tipos de interés. Esta tipología de empresas cuenta con retornos sobre el capital elevados, y los potenciales competidores tienen un radio de actuación muy reducido.

La inversión en renta variable se completa a través de un ETF S&P Equal Weight, con el objetivo de tener exposición a la renta variable americana de forma totalmente diversificada.

En lo que respecta a los derivados, tenemos una exposición a la renta variable del 19,36%. Dentro de este bloque, destacamos lo siguiente: FUT.CME MINI RUSSELL 200 (20/09/24) 3,97%. Mediante esta posición pretendemos ganar exposición a las pequeñas compañías americanas, que han quedado totalmente rezagadas en comparación con índices focalizados en una mayor capitalización.

No se mantienen posiciones en renta fija, tampoco en ningún tipo de cobertura de divisa.

A cierre del semestre la exposición total del vehículo a la renta variable es del 115%. Esta podría modularse en función de las oportunidades detectadas.

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

	SI	NO
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 fechas 08/02/24 y 17/06/24 se comunican descubiertos en cuenta corriente superiores al 5% que fueron subsanados de inmediato.

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 de 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 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. 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 FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
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	43,32

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2024 existía una participación equivalente a 475036,85 títulos, que representaba el 21,11 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 3394000€. Este importe representa el 2,35 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora realizó la aportación inicial del fondo por un total de 300.000€, y posteriormente suscribió participaciones por un total de 499.999,89€. Un accionista relevante de la SGIIC compró participaciones de la IIC por un total de 500.000€.

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.

Durante el primer semestre de 2024, los mercados financieros globales experimentaron una volatilidad significativa debido a una combinación de factores macroeconómicos, políticos y sectoriales.

En Estados Unidos, los principales índices, como el S&P 500 y el Nasdaq, registraron un rendimiento mixto. Mientras que sectores tecnológicos mostraron resiliencia, otros como el energético y el financiero enfrentaron desafíos debido a fluctuaciones en los precios del petróleo y cambios regulatorios. Las fuertes valoraciones de las empresas tecnológicas nos hacen reflexionar sobre su capacidad de mantener su senda alcista.

En Europa, el índice Euro Stoxx 50 mostró una recuperación moderada, impulsada por la mejora en la confianza empresarial y el consumo, aunque la inflación persistente y las políticas monetarias restrictivas limitaron el crecimiento. Y en los mercados asiáticos, liderados por el índice Nikkei 225 de Japón y el Shanghai Composite, mostraron un crecimiento sostenido, respaldado por políticas de estímulo económico en China y una recuperación sólida del sector manufacturero.

Por otro lado, detectamos oportunidades en muchas acciones que han quedado rezagadas, probablemente por no estar de moda, o por no tener peso en los índices replicados en la gestión pasiva. Los resultados empresariales confirmaron el buen momento de la economía en Estados Unidos, presentando ingresos y beneficios por encima de lo estimado en el trimestre. En Europa, los beneficios también se situaron por encima de los esperados por los analistas.

A nivel macroeconómico, la economía global mostró señales de recuperación con un crecimiento moderado, especialmente en economías emergentes.

En Política Monetaria, los tipos de interés siguen estables mientras persiste el debate sobre las inmediatas actuaciones de los bancos centrales. Las inflaciones han bajado, pero se mantienen reacias a alcanzar los objetivos perseguidos. Claramente esto es debido a la fortaleza de la economía mundial, especialmente en el ámbito del mercado laboral. De persistir el crecimiento de la actividad económica, difícilmente bajarán los tipos de interés. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el 5,50%, lo que ha tenido un impacto significativo en los mercados de deuda y en el sector inmobiliario. Y en Europa, el Banco Central Europeo también mantuvo una postura restrictiva, y mantuvo los tipos al 4,5% hasta el mes de junio que recortó 25 puntos básicos.

Otra gran preocupación ha sido la evolución de los conflictos geopolíticos en Ucrania y Oriente medio, así como las políticas comerciales que han generado tensión entre Estados Unidos y China que han afectado a las cadenas de suministro y creando incertidumbre en los mercados.

En lo que respecta a la coyuntura europea, destacaron las consecuencias que tuvieron en Francia las elecciones europeas. El partido liderado por Marine Le Pen obtuvo la mayor parte de los votos con rotunda claridad, lo que provocó que Macron convocase elecciones anticipadas en Francia. La bolsa castigó con rotundidad a la bolsa francesa, aunque se materializó cierta recuperación tras el resultado de la primera vuelta de las elecciones francesas, donde ya se vislumbraron las dificultades en las que se encontrará cualquiera de los grupos para poder gobernar con claridad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se mantiene un sesgo claro hacia la inversión en valor, que de nuevo ha vuelto a quedar olvidada en comparación con la inversión de sesgo growth. El olvido de muchas empresas ajenas a los sectores que hoy están de moda en la bolsa, podría representar una atractiva oportunidad en el medio-largo plazo. Por tanto, pensamos que merece la pena perseverar en la inversión en esta categoría de activos, que está proporcionando un atractivo punto de entrada y representa una oportunidad interesante en el largo plazo. Asimismo, también se ha dado un claro protagonismo en la cartera al segmento de empresas de baja capitalización y Chinas. El fondo implementa las inversiones de forma concentrada, por lo que es habitual que, en aquellas posiciones en las que tenemos convicción, la exposición a las mismas sea superior al 5%.

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 en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,06% con una volatilidad del 8,58%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión Libre se situaba en 2.387.031,72 euros, lo que supone un +695,68% comparado con los 300.000,00 euros de constitución.

En relación al número de inversores, tiene 14 accionistas, 13 más de los que había en la constitución.

La rentabilidad neta de gastos de REGATA FUND, FIL durante el semestre ha sido del 6,06% con una volatilidad del 8,58%.

El ratio de gastos del año es 1,39% (directo 1,37% + indirecto 0,02%).

La comisión sobre resultados acumulada es de 6796,39€.

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

No se puede establecer una comparación directa de la IIC con ninguna otra IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo al que hace referencia el informe, ha habido oportunidades de inversión que han aparecido en sectores como el petrolero, financiero y farmacéutico. Se han tomado posiciones en Repsol, ya que, con el precio del barril de petróleo claramente por encima de 70\$, los beneficios de la empresa, y de las empresas petroleras en general, serán elevados. Esta capacidad no parece haber sido reconocida por el mercado, que mantiene unos múltiplos para la empresa reducidos. No obstante, el precio del barril continúa mostrando soportes meridianamente claros en 75\$, y las estrategias de la OPEP y un factible repunte en la inflación podrían mantener unos precios elevados del barril durante más tiempo del esperado. La empresa cotiza a unos múltiplos muy atractivos y está previsto una elevada remuneración al accionista durante los próximos años, vía buybacks y reparto de dividendos.

También destacamos la presencia de empresas relacionadas con el mercado de capitales, como Deutsche Boerse, CME y CBOE. Estas empresas tienen unas clarísimas barreras de entrada y se encuentran cotizando a precios muy razonables. En concreto, Deutsche Boerse cuenta con la propiedad intelectual de índices como EuroStoxx 50 o Dax, además de controlar las bolsas de negociación más relevantes de Europa. En lo que respecta a CME y CBOE son protagonistas en la negociación de derivados, cada uno de ellos con su especialidad como CBOE con las opciones sobre acciones y CME con futuros sobre tipos de interés. Esta tipología de empresas cuenta con retornos sobre el capital elevados, y los potenciales competidores tienen un radio de actuación muy reducido.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Los principales contratos negociados han sido sobre subyacentes como el Hang Seng, el Russell y el MSCI World.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Número de partícipes inferior a 25.

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 111,69% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,58%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el periodo actual, la IIC no ha participado en ninguna junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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.

Las condiciones actuales del mercado han provocado que algunos valores concentren el protagonismo de las subidas de los índices. Cuando se analiza el mercado en su conjunto, se llega a la conclusión de que, más allá de un puñado de valores, el resto de empresas han tenido un comportamiento muy discreto.

Esta situación ha provocado la aparición de una oportunidad muy clara de poder adquirir buenos negocios a precios muy atractivos.

Creemos que no puede ser eterna la situación de una subida de las bolsas por un puñado de empresas, y que es interesante el afianzar posiciones en empresas que no están recibiendo el interés de los inversores pero cuyos negocios están mostrando una buena evolución. Este último factor es el que, según nuestra opinión, puede guiar a capturar

rentabilidades interesantes. Estimamos un buen desempeño de la IIC en el caso de que comience cierta rotación en el mercado, o de que las subidas de las bolsas tengan un mayor grado de amplitud en lo que concierne a número de empresas.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. 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.