

## GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesuris.com](http://www.gesuris.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@gesuris.com](mailto:atencionalcliente@gesuris.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: 14/05/2003

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

#### Descripción general

Firma del cliente:

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora, con un límite máximo del 30% en IIC no armonizadas.

La exposición a Renta Variable se situará entre el 30 y el 75% del patrimonio, principalmente será en activos de elevada capitalización bursátil. El resto se invertirá en activos de renta fija, nacional o internacional y de emisores públicos o privados.

Podrá tener hasta un 10% del patrimonio en emisiones de baja calificación crediticia (BB+ o inferior según S&P), y el rating mínimo para el resto de inversiones en renta fija será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (a partir de BBB- según S&P, o el equivalente). En caso de que no haya rating otorgado para la emisión, se atenderá al rating del emisor. No obstante, el fondo podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos en entidades de crédito, así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el mismo límite de calidad crediticia que el resto de la renta fija.

La duración media de la cartera será inferior a 7 años.

El fondo invertirá principalmente en valores de emisores de la zona euro, la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. La exposición a mercados emergentes no superará el 15%.

#### **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 | 2020  | 2019  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,51           | 1,05             | 0,51  | 1,63  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,47          | -0,43            | -0,47 | -0,23 |

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                                  | 314.910,30     | 296.287,98       |
| Nº de Partícipes                                       | 102            | 101              |
| 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 | 6.853                                    | 21,7619                                 |
| 2019                | 6.983                                    | 23,5666                                 |
| 2018                | 6.441                                    | 21,8074                                 |
| 2017                | 6.782                                    | 23,4005                                 |

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     | 1,12                    | 0,00         | 1,12  | 1,12         | 0,00         | 1,12  | 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 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -7,66          | 8,10            | -14,58 | 1,74   | -1,37  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,47            | 24-06-2020 | -6,81      | 12-03-2020 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,41             | 18-05-2020 | 3,23       | 24-03-2020 |                |       |

(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 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 17,26          | 8,92            | 22,52  | 2,83   | 6,82   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 42,39          | 32,70           | 49,79  | 13,00  | 13,19  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,61           | 0,58            | 0,55   | 0,38   | 1,35   |         |         |         |         |
| Benchmark Balanced Euro                  | 17,95          | 14,20           | 20,78  | 5,12   | 5,97   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,81           | 6,81            | 6,86   | 5,85   | 6,02   |         |         |         |         |

(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.

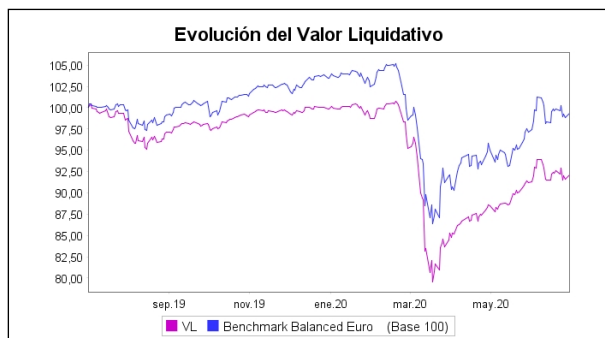
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,19           | 0,60            | 0,60   | 0,61   | 0,61   | 2,43  | 2,41 | 2,42 | 2,48 |

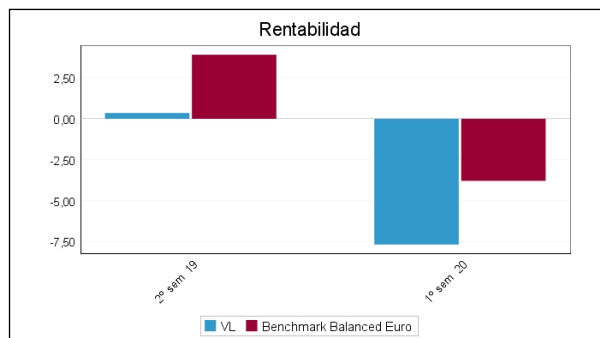
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 8.589                                   | 208               | -7,37                          |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 3.592                                   | 108               | -0,19                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 6.790                                   | 102               | -7,66                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 3.265                                   | 115               | -0,50                          |
| Renta Variable Euro  | 31.800                                  | 2.082             | -25,05                         |
| Renta Variable Internacional                               | 70.354                                  | 2.966             | -11,32                         |
| 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   | 74.654                                  | 2.240             | -12,63                         |
| 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>199.045</b>                          | <b>7.821</b>      | <b>-13,33</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 |         |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
|                             |                    | % sobre |                      | % sobre |
|                             |                    |         |                      |         |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 5.773              | 84,24              | 6.038                | 86,47              |
| * Cartera interior                          | 444                | 6,48               | 171                  | 2,45               |
| * Cartera exterior                          | 5.333              | 77,82              | 5.871                | 84,08              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -4                 | -0,06              | -4                   | -0,06              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 641                | 9,35               | 711                  | 10,18              |
| (+/-) RESTO                                 | 439                | 6,41               | 234                  | 3,35               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>6.853</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>6.983</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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 periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)      | 6.983                        | 6.987                          | 6.983                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | 6,47                         | -0,41                          | 6,47                      | -1.637,80                                 |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | -8,38                        | 0,35                           | -8,38                     | -2.448,61                                 |
| (+) Rendimientos de gestión                         | -7,09                        | 1,59                           | -7,09                     | -538,59                                   |
| + Intereses   | 0,07                         | -0,06                          | 0,07                      | -211,71                                   |
| + Dividendos  | 0,96                         | 0,25                           | 0,96                      | 271,24                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | -0,80                        | 0,15                           | -0,80                     | -612,19                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | -5,21                        | 0,92                           | -5,21                     | -657,66                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)          | -2,18                        | 0,35                           | -2,18                     | -714,25                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | 0,02                         | 0,00                           | 0,02                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                                  | 0,05                         | -0,03                          | 0,05                      | -290,09                                   |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                             | -1,29                        | -1,25                          | -1,29                     | 1,75                                      |
| - Comisión de gestión                               | -1,12                        | -1,13                          | -1,12                     | -3,11                                     |
| - Comisión de depositario                           | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | -18,67                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                   | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | -0,65                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -3,66                                     |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,10                        | -0,03                          | -0,10                     | 212,20                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -62,04                                    |
| + 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                         | 0,01                           | 0,00                      | -62,04                                    |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>6.853</b>                 | <b>6.983</b>                   | <b>6.853</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

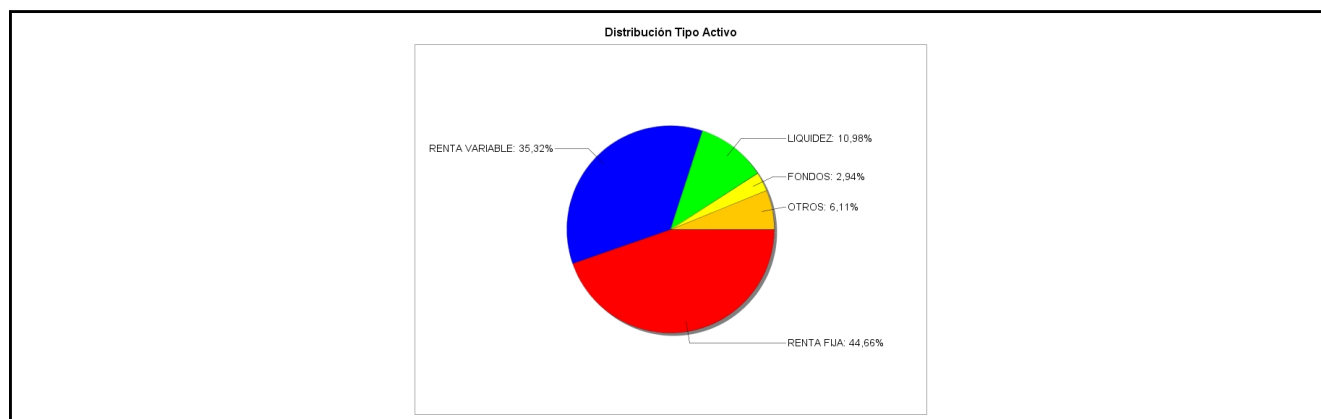
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 300              | 4,38  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 300              | 4,38  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 144              | 2,10  | 171              | 2,45  |
| 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                      | 144              | 2,10  | 171              | 2,45  |
| 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    | 444              | 6,48  | 171              | 2,45  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 3.061            | 44,64 | 2.863            | 41,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 200              | 2,86  |
| 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                          | 3.061            | 44,64 | 3.063            | 43,86 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 2.276            | 33,24 | 2.904            | 41,58 |
| 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                      | 2.276            | 33,24 | 2.904            | 41,58 |
| TOTAL IIC                                 | 201              | 2,94  | 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    | 5.538            | 80,82 | 5.968            | 85,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 5.982            | 87,30 | 6.139            | 87,89 |

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 |
|------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| EURO STOXX BANKS INDEX | C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (18/09/20) | 81                           | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX 50 INDEX          | V/ Opc. CALL<br>EUX<br>EUROSTOXX<br>3500 (18/12/20) | 805                          | Inversión                |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX          | V/ Opc. PUT EUX<br>EUROSTOXX<br>3500 (18/12/20)     | 1.680                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 2566                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | 2566                         |                          |

#### 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

|  |
|--|
| A 30/06/2020 existía una participación de 132751 que representaba el 42,15 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 28970005€. Este importe representa el 3,28 por ciento sobre el patrimonio medio diario. |
|--|



## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

GESIURIS BALANCED EURO, FI

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Llegamos al fin del primer semestre con la sensación de que invertir se ha convertido en algo más complicado. De alguna forma las reglas han cambiado. Elementos indirectos en la formación del precio de los activos financieros han aumentado su protagonismo. Para invertir en acciones, los estados financieros de una empresa eran nuestro principal foco de atención. La realidad presente de las sociedades cotizadas, y su previsible evolución (atendiendo a las consecuencias de sus decisiones empresariales, al cambiante entorno empresarial y macroeconómico) eran, y deberían seguir siendo, los principales objetos de estudio. A las ya consabidas preocupaciones por el aumento permanente de la deuda en el mundo, y a las nuevas inestabilidades políticas (especialmente las proteccionistas), se ha sumado la pandemia. Ha sido un auténtico “cisne negro”, por inesperado y por potente. La forma de tratarlo también: por un lado el “lockdown”, que ha comportado un cierre masivo de una parte importante de la economía y, por otro lado, la intervención por parte de gobiernos y bancos centrales. El “lockdown” ha provocado severas pérdidas a muchos negocios y también incógnitas sobre la capacidad de recuperación de la economía. Las intervenciones por parte de gobiernos y bancos centrales han consistido en generar gran cantidad de ayudas a los agentes económicos, mediante políticas fiscales expansivas (con el consiguiente aumento de la deuda pública), y aumentando las intervenciones monetarias, con una masiva creación de dinero y, por tanto, de liquidez.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Debido a la fortísima corrección que realizó el mercado en el mes de marzo, incorporamos a la cartera acciones de gran calidad. La fuerte corrección del mercado nos permitió adquirir compañías líderes en sus sectores a unos precios muy atractivos. Durante los últimos meses de este primer semestre, hemos incorporado también valores con un fuerte potencial de revalorización, algunos de ellos cíclicos, como podría ser la banca. De esta forma, hemos conformado una cartera muy equilibrada, aunando solidez y estabilidad financiera con un gran potencial de revalorización. Las posiciones de contado de la cartera se complementarán con posiciones en derivados. Los niveles de volatilidad continúan elevados desde una perspectiva histórica, este escenario nos beneficia para sacar un mayor partido de nuestra operativa con derivados.

#### 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, por 35% Eurostoxx-50 Net Return + 10% S&P 500 Net Total Return + 55% Euribor 6M. En el período ha obtenido una rentabilidad del -3,78% con una volatilidad del 17,57%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.853.033,47 euros, lo que supone un -1,85% comparado con los 6.982.502,93 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de participes, tiene 102 accionistas, 1 más de los que había a 31/12/2019.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BALANCED EURO, FI durante el semestre del 2020 ha sido del -7,66% con una volatilidad del 17,26%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,60% (directo 0,60% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,19%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A raíz de la violenta caída observada en los meses de marzo y abril, pudimos adquirir compañías con claras ventajas competitivas a precios muy atractivos, las cuales debido a su posicionamiento dentro del sector, junto a sus fuertes barreras de entrada, cuentan con una mayor resiliencia para capear la actual situación. Un ejemplo de estas compañías sería Sap. Creemos que las actuaciones del Banco Central Europeo van a tener un impacto positivo en el negocio de los bancos comerciales. Hemos tomado posición en el sector bancario, realizando compras en BNP PARIBAS y en el futuro del Euro Stoxx bancos, que nos permite invertir de forma diversificada en bancos europeos. También aumentamos nuestra exposición en compañías que cuentan con una gran resiliencia, como Novartis. Decidimos realizar reducciones en Total Fina después de que la compañía llegase a realizar una gran recuperación desde mínimos. También hemos implementado ventas en valores como Volkswagen. La cartera de contado se complementa con la operativa en derivados. Las volatilidades actuales continúan elevadas desde un punto de vista histórico, pese a que han descendido notablemente desde el estallido de la pandemia. Estos niveles de volatilidad nos habilitan para aportar valor añadido mediante el uso de futuros y opciones del EuroStoxx 50.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las volatilidades actuales continúan elevadas desde un punto de vista histórico, pese a que han descendido notablemente desde el estallido de la pandemia. Estos niveles de volatilidad nos habilitan para aportar valor añadido mediante el uso de futuros y opciones del EuroStoxx 50. También hemos comprado contratos del Euro Stoxx bancos, en aras de aumentar nuestra exposición al sector bancario europeo. Por lo general, hemos utilizado puts y calls del EuroStoxx 50 buscando capturar rentabilidad a través de la gestión de la volatilidad y el valor temporal. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 22,68%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -148.335,14 €.

A final del período la IIC tenía 300.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (4,38% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodia de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,57%.

d) Otra información sobre inversiones.

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 34,28% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 17,26%.

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."

Durante el periodo, la IIC no ha participado en ninguna junta de accionistas.

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.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Por un lado, debiéramos ser cautos ante un mercado no barato que se enfrenta a tantas incógnitas. Pero, por otro lado, tanta liquidez a tipos cero hace que ésta no sea atractiva. Incluso pudiera darse el caso de que el refugio consistiera en posicionarse en los bienes “escasos”: acciones e inmuebles, principalmente. La creación masiva de liquidez por parte de los bancos centrales nos ha puesto de manifiesto lo ilimitado de esta dinámica. Y lo que es susceptible de ser creado ilimitadamente de la nada, raramente es una buena opción. Ante tantas incógnitas, invertir en acciones es inquietante. Pero mantener nuestros ahorros en liquidez también lo es por su nulo atractivo. Vamos a confiar en la capacidad de reacción de la economía ante tanto estímulo, así como en la adaptación al cambio de las compañías. Mantendremos nuestra exposición a bolsa a través de una cartera sólida, equilibrando valores defensivos y cíclicos.

## 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  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0000127H7 - REPO BNP PARIBAS -0,57 2020-07-01                 | EUR    | 300              | 4,38  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                    |        | 300              | 4,38  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 300              | 4,38  | 0                | 0,00  |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS                                 | EUR    | 27               | 0,39  | 31               | 0,45  |
| ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE                      | EUR    | 37               | 0,54  | 56               | 0,80  |
| ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA                           | EUR    | 80               | 1,17  | 84               | 1,20  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | 144              | 2,10  | 171              | 2,45  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                     |        | 144              | 2,10  | 171              | 2,45  |
| <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>                   |        | 444              | 6,48  | 171              | 2,45  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| N00010863780 - RENTA FIJA NORWEGIAN GOVERNMENT 1,24 2020-09-16  | NOK    | 321              | 4,69  | 352              | 5,05  |
| XS0907250509 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 0,00 2021-01-15   | EUR    | 151              | 2,20  | 151              | 2,16  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                     |        | 472              | 6,89  | 503              | 7,21  |
| XS1955024630 - RENTA FIJA COCA-COLA 0,13 2022-09-22             | EUR    | 100              | 1,46  | 0                | 0,00  |
| FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21                | EUR    | 100              | 1,46  | 0                | 0,00  |
| XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10             | EUR    | 154              | 2,25  | 0                | 0,00  |
| US85771PAV40 - RENTA FIJA EQUINOR ASA 2,75 2021-11-10           | USD    | 184              | 2,68  | 181              | 2,59  |
| CA136375CA80 - RENTA FIJA CANADIAN NATIONAL RA 2,75 2021-02-18  | CAD    | 0                | 0,00  | 207              | 2,97  |
| XS1290729208 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14  | EUR    | 0                | 0,00  | 103              | 1,48  |
| XS1040104231 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS INTL 1,88 2021-03-03    | EUR    | 0                | 0,00  | 103              | 1,48  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 538              | 7,85  | 595              | 8,52  |
| CA136375CA80 - RENTA FIJA CANADIAN NATIONAL RA 2,75 2021-02-18  | CAD    | 199              | 2,90  | 0                | 0,00  |
| XS0861594652 - RENTA FIJA AT&T INC 1,88 2020-12-04              | EUR    | 203              | 2,96  | 203              | 2,91  |
| XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2020-10-16   | EUR    | 200              | 2,92  | 201              | 2,87  |
| XS1040104231 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS INTL 1,88 2021-03-03    | EUR    | 103              | 1,50  | 0                | 0,00  |
| BE6301509012 - RENTA FIJA ANHEUSER BUSCH IN WOJ 0,08 2024-04-15 | EUR    | 147              | 2,14  | 149              | 2,14  |
| XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,24 2021-08-16      | EUR    | 199              | 2,90  | 200              | 2,87  |
| DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,11 2024-07-03            | EUR    | 192              | 2,80  | 200              | 2,86  |
| XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27         | EUR    | 301              | 4,40  | 303              | 4,34  |
| XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,46 2022-09-22        | EUR    | 305              | 4,45  | 307              | 4,39  |
| CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,31 2022-09-20                | EUR    | 201              | 2,93  | 202              | 2,89  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                |        | 2.050            | 29,90 | 1.765            | 25,27 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | 3.061            | 44,64 | 2.863            | 41,00 |
| XS2066354791 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,05 2020-01-15         | EUR    | 0                | 0,00  | 200              | 2,86  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 200              | 2,86  |
| <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>   |        | 3.061            | 44,64 | 3.063            | 43,86 |
| SE000667925 - ACCIONES TELIA CO AB                              | SEK    | 91               | 1,32  | 105              | 1,50  |
| CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC                               | CHF    | 10               | 0,15  | 10               | 0,14  |
| FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ                               | EUR    | 129              | 1,88  | 115              | 1,64  |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL                       | EUR    | 66               | 0,97  | 75               | 1,08  |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S                        | DKK    | 98               | 1,43  | 104              | 1,48  |
| FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT                                | EUR    | 21               | 0,30  | 68               | 0,98  |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER           | GBP    | 123              | 1,80         | 109              | 1,56         |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA                    | EUR    | 82               | 1,20         | 0                | 0,00         |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER                   | EUR    | 99               | 1,44         | 92               | 1,31         |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN                  | EUR    | 0                | 0,00         | 88               | 1,26         |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS         | USD    | 0                | 0,00         | 64               | 0,91         |
| FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ                    | EUR    | 172              | 2,51         | 225              | 3,22         |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE                     | EUR    | 70               | 1,02         | 94               | 1,35         |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG                      | EUR    | 149              | 2,18         | 168              | 2,41         |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC                   | USD    | 0                | 0,00         | 43               | 0,62         |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                         | EUR    | 51               | 0,75         | 66               | 0,94         |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER                  | EUR    | 86               | 1,25         | 97               | 1,39         |
| IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI         | EUR    | 121              | 1,77         | 166              | 2,37         |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG                  | EUR    | 105              | 1,53         | 315              | 4,51         |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE                  | EUR    | 91               | 1,33         | 153              | 2,19         |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA                    | EUR    | 122              | 1,78         | 221              | 3,17         |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)             | EUR    | 102              | 1,49         | 126              | 1,80         |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG         | EUR    | 206              | 3,01         | 201              | 2,88         |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA              | EUR    | 35               | 0,52         | 0                | 0,00         |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG                 | CHF    | 155              | 2,26         | 85               | 1,21         |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG            | CHF    | 93               | 1,35         | 116              | 1,66         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | <b>2.276</b>     | <b>33,24</b> | <b>2.904</b>     | <b>41,58</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</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>2.276</b>     | <b>33,24</b> | <b>2.904</b>     | <b>41,58</b> |
| LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR | EUR    | 201              | 2,94         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>201</b>       | <b>2,94</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>5.538</b>     | <b>80,82</b> | <b>5.968</b>     | <b>85,44</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>5.982</b>     | <b>87,30</b> | <b>6.139</b>     | <b>87,89</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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 28970000 euros y un rendimiento total de -814,83 euros.

A final del período la IIC tenía 300.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (4,38% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,57%.