

## GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, 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

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%. 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

#### **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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,34	0,22	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,54	-0,53	-0,50

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	308.787,20	317.495,89
Nº de Partícipes	102	108
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	7.233	23,4230
2020	7.219	22,7382
2019	6.983	23,5666
2018	6.441	21,8074

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,01	0,97	2,02	4,75	-0,25	-3,52			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	11-05-2021	-0,92	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	05-05-2021	0,85	06-01-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,42	3,97	4,85	11,85	11,43	14,69			
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,15	0,20	0,18	0,12	0,44			
Benchmark Balanced Euro	5,38	5,18	5,60	8,56	7,65	13,82			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,96	5,96	6,26	6,57	6,31	6,57			

(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.

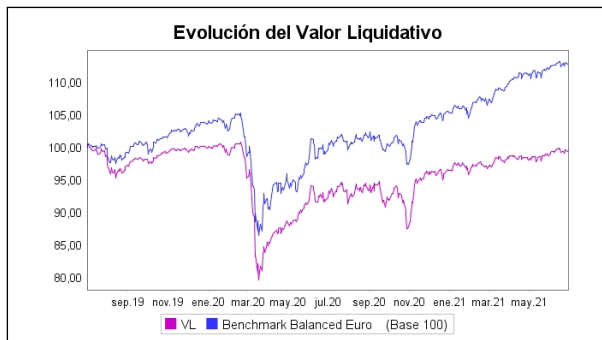
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,63	0,61	0,61	0,61	2,41	2,43	2,41	2,45

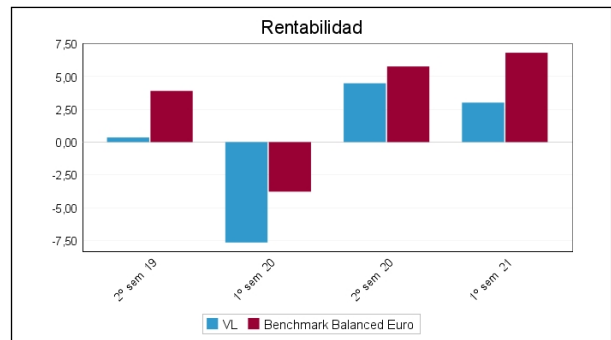
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.897	1.357	-0,33
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.377	187	2,64
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	7.293	106	3,01
Renta Variable Mixta Internacional	3.304	115	6,76
Renta Variable Euro	33.475	2.039	10,59
Renta Variable Internacional	87.243	3.076	11,27
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	69.764	2.046	8,97
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	7.218	105	-0,27
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>224.571</b>	<b>9.031</b>	<b>8,99</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	6.432	88,93	6.218	86,13
* Cartera interior	1.135	15,69	1.408	19,50
* Cartera exterior	5.307	73,37	4.819	66,75
* Intereses de la cartera de inversión	-10	-0,14	-10	-0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	735	10,16	847	11,73
(+/-) RESTO	65	0,90	154	2,13
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.233</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.219</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)	7.219	6.853	7.219	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,77	0,79	-2,77	-463,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,96	4,44	2,96	-30,64
(+) Rendimientos de gestión	4,23	5,66	4,23	-22,15
+ Intereses	-0,06	-0,01	-0,06	689,10
+ Dividendos	1,01	0,40	1,01	159,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,29	0,26	-7,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,60	2,50	2,60	8,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	2,48	0,27	-88,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,03	0,01	-58,82
± Otros resultados	0,14	-0,04	0,14	-479,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,28	-1,22	-1,28	8,61
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	2,73
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	2,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	11,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	49,54
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,02	-0,08	353,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	177,78
+ 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	177,78
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.233</b>	<b>7.219</b>	<b>7.233</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

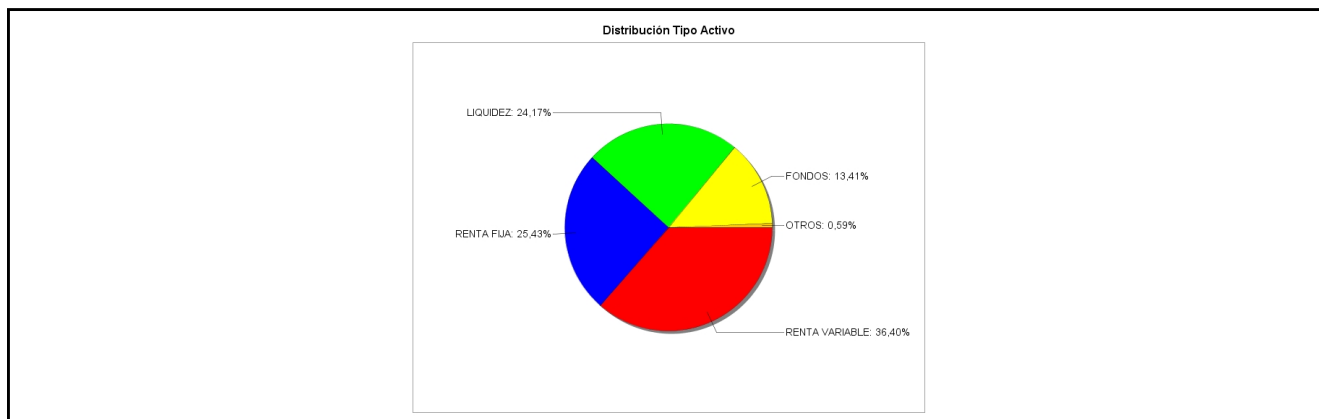
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.000	13,83	1.250	17,31
TOTAL RENTA FIJA	1.000	13,83	1.250	17,31
TOTAL RV COTIZADA	135	1,87	158	2,20
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	135	1,87	158	2,20
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	1.135	15,70	1.408	19,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.640	22,68	2.417	33,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	2,77	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	1.840	25,45	2.417	33,48
TOTAL RV COTIZADA	2.497	34,52	2.207	30,57
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	2.497	34,52	2.207	30,57
TOTAL IIC	970	13,40	203	2,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.307	73,37	4.827	66,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.442	89,07	6.236	86,37

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/09/21)	330	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/09/21)	368	Inversión
Total subyacente renta variable		698	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		698	

#### 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 30/06/2021 existía una participación equivalente a 159699 títulos, que representaba el 51,72 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 174750000€. Este importe representa el 18,57 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

#### 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.

La economía mundial sigue en recuperación, y la inflación también. Se van intensificando los debates sobre si los Bancos Centrales deben proceder a alterar sus políticas monetarias. Algunos de ellos ya están reduciendo el volumen de compras de activos, pero sus balances siguen aumentando. Los Bancos Centrales tienen ante sí un gran dilema. Alterar la política monetaria es algo lógico atendiendo a la normalización de la economía. Los tipos debieran subir y, lo que es más importante, los Bancos Centrales debieran reducir drásticamente sus programas de compras. Por otro lado, de todos es conocido que uno de los grandes soportes del mercado financiero (acciones y bonos especialmente), es la extrema liquidez y los tipos de interés alrededor de cero. Por lo tanto, cambios en las políticas monetarias podrían constituir un problema para los mercados. Los Bancos Centrales tienen miedo a que una normalización de sus actuaciones acarree correcciones en las bolsas. Creemos que este temor será un elemento muy significativo en su toma de decisiones y, por tanto, todo podría permanecer con pocos cambios. En consecuencia, con lo anteriormente explicado, los mercados podrían mantenerse estables.

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

Se han incrementado posiciones en Estados Unidos y Asia. Mediante esta estrategia, la cartera cuenta con una mayor exposición en áreas geográficas de fuerte crecimiento e innovación empresarial. Por el contrario, se ha reducido el peso en cartera de renta variable europea.

#### 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 35% Eurostoxx-50 Net Return + 10% S&P 500 Net Total Return + 55% Euribor 6M. En el período ha obtenido una rentabilidad del 6,82% con una volatilidad del 5,30%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 7.232.726,04 euros, lo que supone un + 0,19% comparado con los 7.219.289,55 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 102 participes, -6 menos de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BALANCED EURO, FI durante el semestre ha sido del 3,01% con una volatilidad del 4,42%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,63% (directo 0,60% + indirecto 0,03%), siendo el del año del 1,24%.

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.

Durante el primer semestre, hemos rebalanceado la cartera para que zonas geográficas de Asia y EEUU tengan un mayor protagonismo. Se han implementado compras en EEUU en valores tecnológicos como Google y Amazon, ambas empresas líderes en su sector, con crecimientos elevados y balances financieros muy sólidos. También se han comprado acciones de AT&T, una de las telecos líder en EEUU. Además de sus productos Wireless y de comunicaciones en general, es la dueña de HBO, y, si comparamos HBO con otras compañías de streaming que cotizan, creemos que el mercado no está poniendo en valor este segmento de la empresa. Mientras tanto, la rentabilidad por dividendo de esta compañía supera el 7%, contando con un FCF recurrente por encima de 25.000 millones de USD para pagarlo. En cuanto a Asia, se han comprado fondos con un excelente track record en aras obtener una exposición muy diversificada en la región. Por el lado de las ventas, hemos hecho ligeras reducciones en valores que han experimentado un gran desempeño en su cotización, como BNP y Essilor Luxottica. También se ha reducido exposición en Grifols y en Vinci, después de que esta última haya experimentado una fuerte revalorización.

Para finalizar, cabe mencionar la compra de pagarés a corto plazo de Acciona.

#### 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. 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 14,70%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 19.633,57 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, la IIC tenía más de un 10% de su patrimonio invertido en otras IIC's. Las dos iic's más significativas en las que invierte son: un 5,34% en el fondo Morgan Stanley Asian Opportunities y un 5,27% en el Aberdeen Global China A shares. Estos fondos están gestionados por Morgan Stanley Investment Management y Aberdeen Standard Investments respectivamente. En el semestre la IIC ha recibido el cobro de 10,13€ provenientes de la resolución de la demanda colectiva contra Ageas (Fortis).res. Estos fondos están gestionados por Morgan Stanley Investment Management y Aberdeen Standard Investments respectivamente. En el semestre la IIC ha recibido el cobro de 10,13€ provenientes de la resolución de la demanda colectiva contra Ageas (Fortis).tis).

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 45,71% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,42%.

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 período actual, la IIC ha delegado el voto en el consejo de administración de Grupo Catalana Occidente.

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.

Los cambios de sentimiento están ligados a los cambios de apreciación de la situación sanitaria, y de la naturaleza de la inflación. Los nuevos brotes de coronavirus cuestionan la fortaleza del crecimiento esperado, pero dan esperanza a los inversores de que los estímulos monetarios van a continuar. Que la inflación fuera puntual, y que las recientes lecturas obedecieran mayoritariamente a situaciones técnicas y no a un crecimiento sostenido y consolidado, también comportaría que los inversores seguirán teniendo el respaldo de los Banco Centrales. Pero si la pandemia remitiera, y la economía acelerase, poco sentido tendrán los tipos tan bajos, y todavía menos tanta liquidez en el sistema. Es muy importante seguir de cerca la evolución macroeconómica para entender hacia donde van las cosas.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBAS -0,58 2021-07-01	EUR	1.000	13,83	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO BNP PARIBAS -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	1.250	17,31
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.000	13,83	1.250	17,31
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.000	13,83	1.250	17,31
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	24	0,33
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	59	0,81	52	0,73
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	77	1,06	82	1,14
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		135	1,87	158	2,20
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		135	1,87	158	2,20
<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>		1.135	15,70	1.408	19,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
N00010876964 - RENTA FIJA NORWEGIAN GOVERNMENT 2021-03-17	NOK	0	0,00	334	4,63
X0907250509 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 0,00 2021-01-15	EUR	0	0,00	151	2,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	485	6,72
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING -0,07 2022-12-02	EUR	201	2,78	201	2,78
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	0	0,00	100	1,39
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	155	2,14	155	2,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		356	4,92	456	6,31
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	100	1,39	0	0,00
US85771PAV40 - RENTA FIJA EQUINOR ASA 2,75 2021-11-10	USD	171	2,37	168	2,33
CA136375CA80 - RENTA FIJA CANADIAN NATIONAL RA 2,75 2021-02-18	CAD	0	0,00	194	2,69
XS1040104231 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS INTL 1,88 2021-03-03	EUR	0	0,00	103	1,43
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,00 2021-08-16	EUR	200	2,77	200	2,77
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	202	2,79	200	2,77
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,16 2022-09-27	EUR	101	1,40	101	1,40
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	308	4,25	308	4,26
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,16 2022-09-20	EUR	202	2,79	202	2,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.284	17,76	1.477	20,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.640	22,68	2.417	33,48
XS2332978282 - PAGARE ACCIONA -0,01 2021-07-15	EUR	200	2,77	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		200	2,77	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.840	25,45	2.417	33,48
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	102	1,41	92	1,28
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	12	0,16	11	0,15
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	129	1,78	148	2,05
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	82	1,14	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	47	0,65	77	1,06
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	66	0,91	57	0,79
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	120	1,66	97	1,35
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	25	0,34	23	0,32
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	75	1,03	73	1,01
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	68	0,94	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	73	1,00	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	63	0,87	81	1,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	93	1,28	83	1,15
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	127	1,76	138	1,91
DE000BASFI11 - ACCIONES BASF SE	EUR	93	1,29	91	1,26
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	143	1,97	129	1,78
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	80	1,11	65	0,90
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	85	1,18	90	1,24
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	76	1,05	64	0,89
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	134	1,85	118	1,63
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	63	0,87	60	0,83
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	137	1,90	127	1,76
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	92	1,28	93	1,29
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	246	3,40	206	2,86
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	18	0,24	43	0,60
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	154	2,13	155	2,14
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	95	1,32	86	1,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.497	34,52	2.207	30,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.497	34,52	2.207	30,57
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	381	5,27	0	0,00
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	386	5,34	0	0,00
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	202	2,79	203	2,81
<b>TOTAL IIC</b>		970	13,40	203	2,81
<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 EXTERIOR</b>		5.307	73,37	4.827	66,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.442	89,07	6.236	86,37

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 tenía 1.000.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (13,83% 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 -0,58%.