

## GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,33	0,73	1,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,54	-0,51	-0,49	-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	317.666,52	314.910,30
Nº de Partícipes	98	102
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	6.896	21,7076
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	0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	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	-7,89	-0,25	8,10	-14,58	1,74				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,14	21-09-2020	-6,81	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,70	28-09-2020	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	15,53	11,43	8,92	22,52	2,83				
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00				
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,12	0,58	0,55	0,38				
Benchmark Balanced Euro	15,19	7,65	14,20	20,78	5,12				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,31	6,31	6,81	6,86	5,85				

(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.

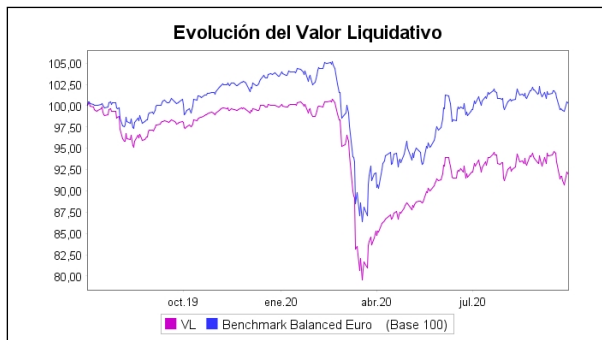
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,80	0,61	0,60	0,60	0,61	2,43	2,41	2,42	2,48

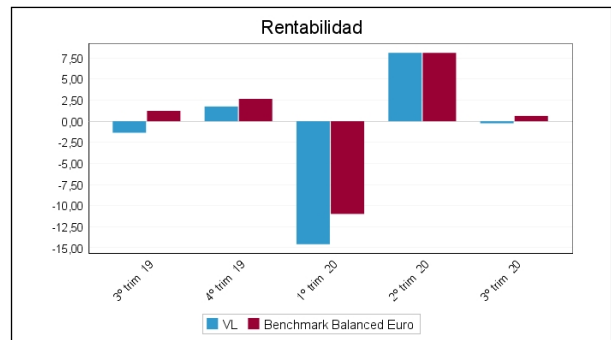
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	32.902	1.514	0,41
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.170	201	-0,02
Renta Fija Mixta Internacional	3.847	110	0,22
Renta Variable Mixta Euro	6.967	101	-0,25
Renta Variable Mixta Internacional	3.332	117	2,60
Renta Variable Euro	29.613	2.095	-5,83
Renta Variable Internacional	71.849	3.001	5,49
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	68.230	2.162	-0,93
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>223.909</b>	<b>9.301</b>	<b>0,80</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	5.488	79,58	5.773	84,24
* Cartera interior	149	2,16	444	6,48
* Cartera exterior	5.347	77,54	5.333	77,82
* Intereses de la cartera de inversión	-8	-0,12	-4	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	911	13,21	641	9,35
(+/-) RESTO	497	7,21	439	6,41
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.896</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.853</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)	6.853	6.344	6.983	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,85	-0,07	7,28	-1.368,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,24	7,72	-8,55	-103,24
(+) Rendimientos de gestión	0,37	8,37	-6,65	-95,42
+ Intereses	0,01	0,02	0,07	-63,00
+ Dividendos	0,09	0,71	1,05	-86,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	1,10	-0,67	-89,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,11	4,02	-5,28	-103,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	2,46	-1,85	-86,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,02	0,04	-18,57
± Otros resultados	-0,06	0,04	0,00	-246,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,65	-1,89	-2,88
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	5,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	5,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-1,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	9,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,10	-94,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.896</b>	<b>6.853</b>	<b>6.896</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

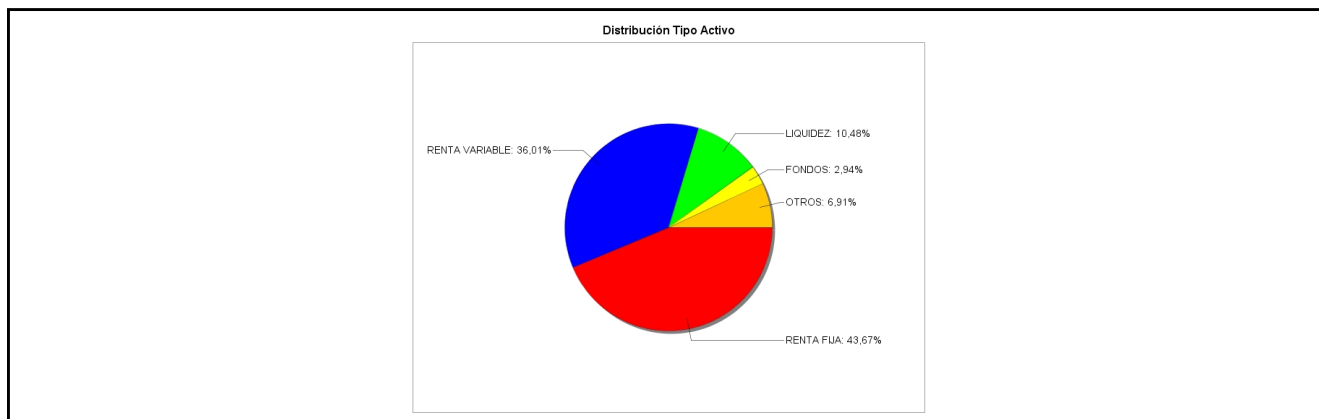
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	300	4,38
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	300	4,38
TOTAL RV COTIZADA	149	2,17	144	2,10
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	149	2,17	144	2,10
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	149	2,17	444	6,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.012	43,67	3.061	44,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.012	43,67	3.061	44,64
TOTAL RV COTIZADA	2.334	33,84	2.276	33,24
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	2.334	33,84	2.276	33,24
TOTAL IIC	202	2,94	201	2,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.547	80,45	5.538	80,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.697	82,62	5.982	87,30

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/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3250 (18/12/20)	748	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (18/12/20)	76	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (18/12/20)	794	Inversión
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. PUT MONEP SG1 FP 34 (18/12/20)	68	Inversión
BOUYGUES SA	V/ Opc. PUT MONEP EN1 FP 32 (18/12/20)	67	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	805	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	1.680	Inversión
Total subyacente renta variable		4238	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4238	

#### 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



	SI	NO
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 30/09/2020 existía una participación de 135720,41 títulos, que representaba el 42,72 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 29100005€. Este importe representa el 6,33 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.

El tercer trimestre ha sido errático en la mayoría de mercados del mundo. Tras un verano muy tranquilo, septiembre ha protagonizado ciertos recortes. En cambio octubre ha iniciado con buen pie. España sigue siendo uno de los peores mercados del mundo, con una de las peores situaciones en lo que a la pandemia se refiere. Las consecuencias son importantes en el desarrollo de nuestra economía. Pero además nos influye en la percepción económica del mundo. Y podría darnos una imagen sesgada de lo que acontece en la economía mundial: hay zonas en el planeta que sufren poco la pandemia y económicamente están en una situación aceptable. China es el más relevante. Por otro lado se va imponiendo una recuperación en forma de "K", es decir, unos sectores están incluso en mejores momentos que antes de la crisis, y otros con perspectivas preocupantes. Las medidas anunciadas, tanto las fiscales como las monetarias, se van implementando. Su presencia se va a prolongar por un largo periodo de tiempo, incluso en posibles entornos de cierto rebote de la inflación, y de cierta recuperación. Ante el dilema de ser cautos debido a tanta incertidumbre, o de tomar más riesgos ante tanto estímulo fiscal y monetario, hemos optado por confiar en que se impondrán, en el mercado, las consecuencias de la persistente llegada de tanta liquidez a tipos negativos. Incrementamos nuestra exposición a renta variable. Ahora, a finales del tercer trimestre, hemos aumentado nuestro convencimiento de que las medidas mencionadas podrían crear una revalorización de los activos: acciones, inmuebles y renta fija, entre otros.

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

Se han incrementado posiciones para reforzar nuestra exposición en el sector healthcare. Asimismo, se han realizado desinversiones en sectores cíclicos en pos de compañías sólidas con una mayor resiliencia al actual entorno económico.

#### 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, 35% Eurostoxx-50 Net Return + 10% S&P 500 Net Total Return + 55% Euribor 6M. En el período ha obtenido una rentabilidad del 0,63% con una volatilidad del 7,65%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.895.789,51 euros, lo que supone un 0,62% comparado con los 6.853.033,47 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de participes, tiene 98 accionistas, -4 menos de los que había a 30/06/2020.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BALANCED EURO, FI durante el trimestre del 2020 ha sido del -0,25% con una volatilidad del 11,43%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,61% (directo 0,61% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,80%.

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 trimestre, hemos realizado movimientos que querríamos destacar. Las ventas realizadas han sido sobre compañías como Aena, también en algunas de corte cíclico como Volkswagen, tras experimentar una fuerte revalorización desde mínimos. Asimismo, hemos reducido nuestra exposición en la aseguradora Allianz, después de que el valor haya realizado una gran recuperación. Continuando con el sector financiero, hemos incrementado nuestra exposición en BNP Paribas. Por la parte del sector salud, efectuamos un incremento de nuestra posición en Novartis, compañía suiza de referencia en el ámbito relacionado con farmacéutica y biotecnología. También cabe destacar la compra implementada en EssilorLuxottica, líder absoluto en la industria óptica. Tras la fusión realizada entre Essilor y Luxottica, el resultado es una compañía integrada verticalmente que es líder en casi todos los procesos, desde la fabricación y diseño de la montura y lente de la gafa hasta su posterior comercialización. Estas posiciones de contado han sido acompañadas con operativa en derivados. Hemos realizado operaciones a través de futuros y opciones, principalmente 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. 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 24,14%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 21.462,21 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Número de partícipes inferior a 100.

## 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 57,19% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,43%.

## 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.

Los Bancos Centrales siguen creando ingentes cantidades de dinero, a tipos negativos en la mayoría de los casos. La generación de tanta liquidez (¿ilimitada?) y además sin rendimiento podría configurarla como la alternativa inversora menos interesante. Otras opciones son limitadas en su oferta, y en la mayoría de los casos, y a pesar de la crisis, generan

rendimientos a sus propietarios. Obviamente, si la lógica monetaria se impone, se observarían recuperaciones en los mercados en lo que queda de año, que mitigarían las pérdidas de nuestros fondos. A pesar de la incertidumbre, no somos pesimistas sobre la evolución de los mercados. La liquidez en el sistema, y la calidad de las acciones y renta fija de la cartera nos dan confianza como gestores. Permanecer en liquidez es más cómodo. Pero no aporta ningún rendimiento, y podría convertirse en una trampa si los mercados siguen subiendo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período 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	0	0,00	300	4,38
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	300	4,38
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	300	4,38
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	25	0,36	27	0,39
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	39	0,56	37	0,54
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	86	1,25	80	1,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		149	2,17	144	2,10
<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>		149	2,17	144	2,10
<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>		149	2,17	444	6,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
NO0010876964 - RENTA FIJA NORWEGIAN GOVERNMENT 2021-03-17	NOK	320	4,64	0	0,00
NO0010863780 - RENTA FIJA NORWEGIAN GOVERNMENT 2020-09-16	NOK	0	0,00	321	4,69
XS0907250509 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 0,00 2021-01-15	EUR	151	2,19	151	2,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		471	6,83	472	6,89
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC INC -0,07 2022-12-02	EUR	200	2,90	0	0,00
XS1955024630 - RENTA FIJA COCA-COLA 0,13 2022-09-22	EUR	0	0,00	100	1,46
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	100	1,45	100	1,46
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	155	2,24	154	2,25
US85771PAV40 - RENTA FIJA EQUINOR ASA 2,75 2021-11-10	USD	176	2,55	184	2,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		631	9,14	538	7,85
CA136375CA80 - RENTA FIJA CANADIAN NATIONAL RA 2,75 2021-02-18	CAD	194	2,82	199	2,90
XS0861594652 - RENTA FIJA AT&T INC 1,88 2020-12-04	EUR	203	2,95	203	2,96
XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2020-10-16	EUR	201	2,91	200	2,92
XS1040104231 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS INTL 1,88 2021-03-03	EUR	103	1,50	103	1,50
BE6301509012 - RENTA FIJA ANHEUSER BUSCH IN WO 0,00 2024-04-15	EUR	0	0,00	147	2,14
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,02 2021-08-16	EUR	200	2,90	199	2,90
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,03 2024-07-03	EUR	197	2,85	192	2,80
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,21 2022-09-27	EUR	303	4,39	301	4,40
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,35 2022-09-22	EUR	307	4,45	305	4,45
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,20 2022-09-20	EUR	202	2,93	201	2,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.910	27,70	2.050	29,90
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.012	43,67	3.061	44,64
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.012	43,67	3.061	44,64
DE000ENER1T1 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	12	0,17	0	0,00
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	96	1,39	91	1,32
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	10	0,14	10	0,15
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	166	2,41	129	1,88
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	70	1,01	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	58	0,84	66	0,97
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	100	1,45	98	1,43
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	21	0,30	21	0,30
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	125	1,81	123	1,80
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	72	1,04	82	1,20
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	106	1,54	99	1,44
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	178	2,59	172	2,51
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	73	1,06	70	1,02
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	159	2,31	149	2,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	56	0,81	51	0,75
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	80	1,16	86	1,25
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	108	1,57	121	1,77
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	108	1,56	105	1,53
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	82	1,19	91	1,33
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	105	1,52	122	1,78
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	85	1,24	102	1,49
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	197	2,86	206	3,01
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	31	0,45	35	0,52
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	148	2,15	155	2,26
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	88	1,27	93	1,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.334</b>	<b>33,84</b>	<b>2.276</b>	<b>33,24</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>2.334</b>	<b>33,84</b>	<b>2.276</b>	<b>33,24</b>
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	202	2,94	201	2,94
<b>TOTAL IIC</b>		<b>202</b>	<b>2,94</b>	<b>201</b>	<b>2,94</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>5.547</b>	<b>80,45</b>	<b>5.538</b>	<b>80,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.697</b>	<b>82,62</b>	<b>5.982</b>	<b>87,30</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.