

GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., 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.

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

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,31 | 0,03 | 0,40 | 0,52 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,26 | -0,31 | -0,32 | -0,55 |

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 | 296.752,35 | 280.199,34 |
| Nº de Partícipes | 102 | 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 | 6.629 | 22,3373 |
| 2021 | 7.125 | 23,1551 |
| 2020 | 7.219 | 22,7382 |
| 2019 | 6.983 | 23,5666 |

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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -3,53 | -1,60 | -0,16 | -1,81 | 0,40 | 1,83 | -3,52 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,41 | 16-09-2022 | -1,00 | 07-03-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,43 | 01-07-2022 | 0,65 | 24-06-2022 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,24 | 3,23 | 4,78 | 4,59 | 4,53 | 4,45 | 14,69 | | |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,95 | 18,01 | 16,19 | 34,16 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,86 | 1,12 | 0,85 | 0,44 | 0,33 | 0,23 | 0,44 | | |
| Benchmark Balanced Euro | 10,05 | 8,13 | 9,92 | 11,94 | 7,09 | 5,99 | 13,82 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,01 | 6,01 | 5,93 | 5,93 | 5,94 | 5,94 | 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.

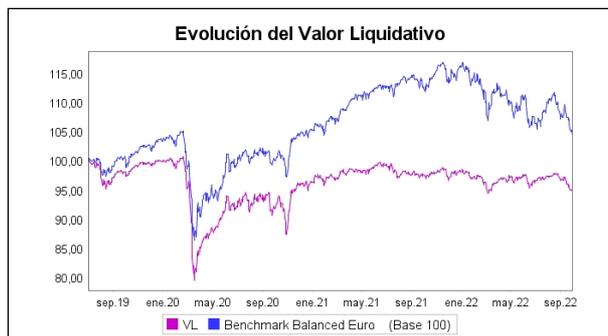
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,89 | 0,63 | 0,63 | 0,63 | 0,64 | 2,51 | 2,41 | 2,43 | 2,42 |

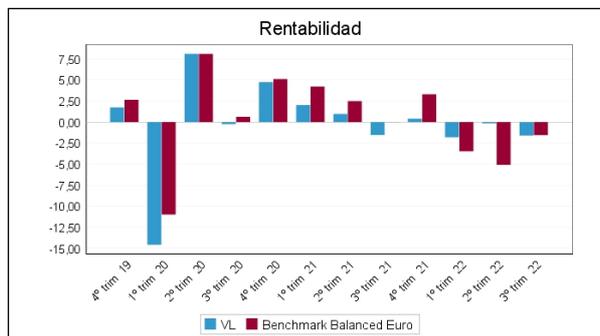
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 9.143 | 1.129 | -1,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 6.893 | 169 | -1,83 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 4.447 | 128 | -4,25 |
| Renta Variable Mixta Euro | 6.678 | 102 | -1,60 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.673 | 111 | -4,76 |
| Renta Variable Euro | 28.361 | 1.878 | -7,49 |
| Renta Variable Internacional | 141.749 | 3.378 | -2,61 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 73.379 | 1.959 | -3,86 |
| 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 | 2.959 | 105 | -1,03 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 275.282 | 8.959 | -3,37 |

*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 | 5.365 | 80,93 | 5.294 | 83,23 |
| * Cartera interior | 410 | 6,18 | 123 | 1,93 |
| * Cartera exterior | 4.951 | 74,69 | 5.176 | 81,37 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 4 | 0,06 | -5 | -0,08 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.156 | 17,44 | 951 | 14,95 |
| (+/-) RESTO | 108 | 1,63 | 115 | 1,81 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6.629 | 100,00 % | 6.361 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 6.361 | 6.981 | 7.125 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 5,70 | -9,39 | -3,68 | -161,97 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,68 | -0,10 | -3,67 | 1.659,49 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,06 | 0,56 | -1,75 | -291,68 |
| + Intereses | 0,03 | -0,01 | 0,00 | -434,39 |
| + Dividendos | 0,12 | 1,00 | 1,45 | -87,39 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,24 | -0,15 | -0,43 | 63,58 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,90 | -1,73 | -5,90 | 11,65 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,33 | 1,93 | 3,86 | -82,80 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,29 | -0,70 | -1,36 | -141,46 |
| ± Otros resultados | 0,31 | 0,22 | 0,63 | 40,31 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,63 | -0,66 | -1,92 | -3,54 |
| - Comisión de gestión | -0,57 | -0,56 | -1,68 | 3,09 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,01 | -0,04 | 3,09 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 1,10 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -2,79 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,06 | -0,13 | -66,32 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,03 |
| + 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 | -99,03 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 6.629 | 6.361 | 6.629 | |

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

3. Inversiones financieras

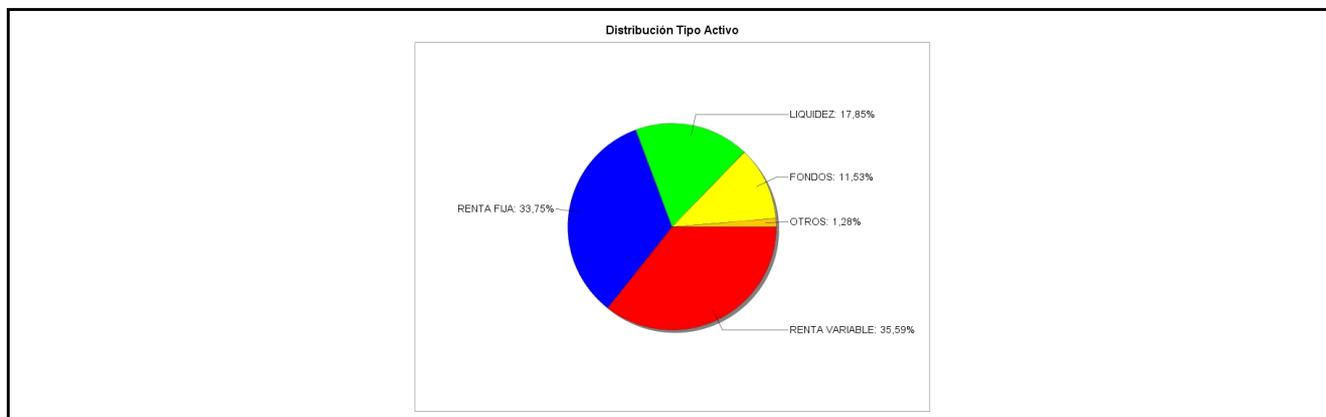
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 299 | 4,51 | 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 | 299 | 4,51 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 111 | 1,68 | 123 | 1,94 |
| 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 | 111 | 1,68 | 123 | 1,94 |
| 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 | 410 | 6,19 | 123 | 1,94 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.640 | 24,74 | 1.563 | 24,56 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 298 | 4,49 | 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 | 1.938 | 29,23 | 1.563 | 24,56 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.248 | 33,92 | 2.363 | 37,14 |
| 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 | 2.248 | 33,92 | 2.363 | 37,14 |
| TOTAL IIC | 765 | 11,54 | 1.250 | 19,65 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 4.951 | 74,69 | 5.176 | 81,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 5.361 | 80,88 | 5.299 | 83,29 |

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 (16/12/22) | 886 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| NIKKEI 225 INDEX (USD) | C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (08/12/22) | 423 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1309 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1309 | |

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

La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de GESIURIS BALANCED EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2758), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

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 30/09/2022 existía una participación equivalente a 126366,96 títulos, que representaba el 50,66 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo la IIC compró pagarés de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 299.076,55 euros.

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.

A pesar de que en verano asistimos a recuperaciones importantes, el entorno económico y las perspectivas sobre el futuro comportamiento de los activos en general (acciones, bonos e inmobiliario) se deterioró.

La variable clave del tercer trimestre ha sido el aumento drástico de la inflación que está en cotas que ni expertos, ni bancos centrales habían previsto. Este fenómeno convivía con unos tipos de interés oficiales prácticamente alrededor de cero. Lógicamente los responsables de la política monetaria han iniciado subidas, y, lo que es más importante, los mercados secundarios ya se han ido anticipando a subidas más relevantes. Además, cabe señalar que también se van anunciando retiradas de recursos monetarios del sistema, lo que va a tener un impacto negativo en la formación del precio general de los activos.

Se ha culpabilizado la COVID y la guerra de Ucrania de la elevada inflación. Es cierto que ambas han generado problemas inflacionarios de toda índole, entre ellos escasez de ciertos productos y disrupciones en las cadenas de suministros. Y también es cierto que, especialmente en Europa, asistimos a una crisis energética como consecuencia de la guerra ucraniana.

Pero no olvidemos que el mundo occidental, con tal de facilitar la salida de las crisis que se originó en 2007, inundó la economía de dinero a través de los bancos centrales de forma jamás observada en el pasado. Muchos economistas advirtieron del riesgo inflacionista que todo ello comportaba. Sin embargo, de forma sorprendente, esta posibilidad nunca se materializó en alza de precios al consumo, ni en alzas salariales relevantes. Solo los activos (inmobiliario, bonos, y acciones en algunos sectores como el tecnológico), subieron con fuerza. Ahora ha aparecido la inflación de precios al consumo, la que define lo que nos cuesta vivir. Esta inflación de precios al consumo es la que está presionando a los Bancos Centrales a que suban los tipos de interés y a que retiren dinero en circulación, y la consecuencia más o menos inmediata es una presión a la baja en el precio de los activos que, previamente, se habían beneficiado del anterior escenario.

Las caídas de todo tipo de activos se han acelerado en septiembre. Los tipos de interés siguen su escalada imparable y ello repercute en la valoración de los activos, especialmente en los que estaban sobrevalorados. Destacamos correcciones en las acciones con múltiplos elevados, especialmente las tecnológicas, y en la renta fija de larga duración con emisores de baja calidad.

Los bancos centrales tienen dificultades en manejar esta situación, especialmente en Europa. Retirar parte de la masa monetaria y subir tipos es demasiado arriesgado, ya que puede provocar recesión. De hecho se constata la nula reducción del balance del BCE a pesar de haber declarado su preocupación por la inflación y su determinación para combatirla. Sin reducción de la liquidez existente en el sistema será difícil reducir la inflación.

Por lo tanto persistirá la inestabilidad financiera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No se ha variado la cartera en exceso durante el tercer trimestre del año. Se continúa manteniendo una exposición a la renta variable reducida, y dando protagonismo a empresas que cuentan con solidez financiera y recurrencia en su fuente de ingresos

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 éste ha obtenido una rentabilidad del -1,55% con una volatilidad del 8,13%, frente a un rendimiento de la IIC del -1,60% con una volatilidad del 3,23%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.628.655,02 euros, lo que supone un + 4,21% comparado con los 6.360.675,22 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 102 partícipes, 0 más de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BALANCED EURO, FI durante el trimestre ha sido del -1,60% con una volatilidad del 3,23%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,63% (directo 0,61% + indirecto 0,02%), siendo el del año del 1,89%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han realizado operaciones relevantes en renta variable directa durante el periodo

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo no ha habido operativa significativa en derivados El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 32,05%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 21756,07 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, la IIC mantenía más de un 10% invertido en otra IIC, concretamente un 11,53%. La IIC en la que se invierte de forma más significativa es FIDELITY EURO SH/T BOND Y-ACC-EURO (7,62%), IIC gestionada por Fidelity.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

En el mes de septiembre el fondo recibió 0,09€ como consecuencia de la resolución favorable de la reclamación colectiva sobre Fortis.

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 34,35% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,23%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los elementos causantes de toda esta situación no han cambiado. Por lo tanto persistirá la inestabilidad financiera, sobre todo en lo que a volatilidad se refiere. No está tan claro que los precios vayan a seguir cayendo. Pero los inversores van a permanecer nerviosos: unos dominados por el temor, otros buscando oportunidades.

Hay elementos positivos en este entorno. En primer lugar las acciones y los bonos ya han caído mucho. Es un argumento

simple pero poderoso a medio y largo plazo. En segundo lugar se trata de una crisis en parte descontada. Muchos inversores, ante la evidencia de la situación inflacionista, y ante la persistente subida de tipos, han aumentado la liquidez. El factor sorpresa, que es detonante de recortes violentos, no está presente. Tenemos una situación bien conocida por todos: subida de tipos con ajustes de valoraciones a la baja. No obstante, los inversores están poco apalancados (no así los gobiernos), y muchos gestores disponen de liquidez para aprovechar sobre-reacciones a la baja.

Los mercados tienden a sobre-reaccionar, tanto al alza como a la baja. Ahora se constatan caídas en algunas acciones totalmente incongruentes con los resultados de sus empresas.

En referencia al sector tecnológico, tan aclamado en los últimos años, tan denostado recientemente, deberíamos tener claro que, desde hace décadas, ha sido el gran generador de valor. Son las empresas líderes en lo que a innovación disruptiva se refiere, y esto no va a cambiar. Es cierto que alcanzaron valoraciones insostenibles, pero las correcciones que están sufriendo constituyen una excelente oportunidad inversora, sobre todo en las tecnológicas de calidad. Eso sí, habrá que soportar volatilidad.

Los Bancos Centrales, especialmente el norteamericano, no van a demorar más su lucha contra la inflación. Los tipos de interés seguirán subiendo, y esta subida será agravada por aumento en los spreads de crédito. El BCE está más preocupado por no causar una gran recesión retirando estímulos y aumentando los tipos.

Dadas las características del fondo mantendremos una inversión alrededor del 55%.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0517360089 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 1,14 2022-12-22 | EUR | 299 | 4,51 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 299 | 4,51 | 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 | | 299 | 4,51 | 0 | 0,00 |
| ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE | EUR | 46 | 0,70 | 54 | 0,84 |
| ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA | EUR | 65 | 0,98 | 70 | 1,10 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 111 | 1,68 | 123 | 1,94 |
| 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 | | 111 | 1,68 | 123 | 1,94 |
| 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 | | 410 | 6,19 | 123 | 1,94 |
| 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 |
| XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30 | EUR | 97 | 1,47 | 99 | 1,56 |
| XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15 | EUR | 199 | 3,00 | 202 | 3,17 |
| XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05 | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 3,16 |
| XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02 | EUR | 591 | 8,91 | 200 | 3,14 |
| DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,26 2024-07-03 | EUR | 201 | 3,03 | 201 | 3,15 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.088 | 16,41 | 902 | 14,18 |
| XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05 | EUR | 198 | 2,99 | 0 | 0,00 |
| XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING -0,07 2022-12-02 | EUR | 200 | 3,02 | 200 | 3,14 |
| XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10 | EUR | 154 | 2,32 | 154 | 2,42 |
| XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2022-09-22 | EUR | 0 | 0,00 | 307 | 4,82 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 552 | 8,33 | 660 | 10,38 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.640 | 24,74 | 1.563 | 24,56 |
| XS2527963719 - PAGARE ACCIONA 1,06 2023-02-28 | EUR | 298 | 4,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 298 | 4,49 | 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 | | 1.938 | 29,23 | 1.563 | 24,56 |
| US9344231041 - ACCIONES DISCOVERY INC-A | USD | 8 | 0,12 | 9 | 0,14 |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER | EUR | 104 | 1,57 | 100 | 1,57 |
| SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB | SEK | 80 | 1,21 | 100 | 1,57 |
| CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC | CHF | 12 | 0,18 | 13 | 0,21 |
| FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ | EUR | 112 | 1,69 | 106 | 1,66 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 78 | 1,18 | 83 | 1,31 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 42 | 0,64 | 43 | 0,67 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL | EUR | 33 | 0,50 | 43 | 0,68 |
| DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 92 | 1,39 | 95 | 1,50 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER | GBP | 119 | 1,79 | 125 | 1,97 |
| US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC | USD | 44 | 0,66 | 56 | 0,88 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 58 | 0,88 | 59 | 0,93 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 82 | 1,23 | 79 | 1,24 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 0,50 |
| FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ | EUR | 130 | 1,97 | 121 | 1,90 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE | EUR | 55 | 0,84 | 58 | 0,91 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG | EUR | 101 | 1,52 | 104 | 1,64 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC | USD | 115 | 1,73 | 116 | 1,82 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 63 | 0,95 | 66 | 1,04 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER | EUR | 92 | 1,38 | 83 | 1,30 |
| IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI | EUR | 63 | 0,95 | 69 | 1,08 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 101 | 1,53 | 97 | 1,53 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 49 | 0,73 | 55 | 0,86 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 97 | 1,46 | 101 | 1,58 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE) | EUR | 89 | 1,34 | 108 | 1,69 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 157 | 2,37 | 171 | 2,68 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA | EUR | 15 | 0,22 | 15 | 0,24 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG | CHF | 157 | 2,37 | 162 | 2,54 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 101 | 1,52 | 96 | 1,50 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.248 | 33,92 | 2.363 | 37,14 |
| 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 | | 2.248 | 33,92 | 2.363 | 37,14 |
| LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA | USD | 260 | 3,92 | 268 | 4,21 |
| LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR | EUR | 505 | 7,62 | 982 | 15,44 |
| TOTAL IIC | | 765 | 11,54 | 1.250 | 19,65 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 4.951 | 74,69 | 5.176 | 81,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 5.361 | 80,88 | 5.299 | 83,29 |

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.