

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: A1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RBLA De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/10/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir en renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público/privado), calificación crediticia, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico y países (incluido emergentes). Podrá invertir sin límites en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con vencimiento inferior al año. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. El fondo podrá invertir hasta un máximo del 15% en materias primas y metales preciosos, aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de materias primas y metales preciosos. Invertirá hasta el 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La gestión del fondo se realizará de forma activa, y no sigue un índice de referencia, lo que no significa necesariamente una elevada rotación ni un incremento de los gastos. La metodología de inversión se fundamenta en los resultados de un estudio estadístico de los ciclos de las cotizaciones de determinados activos de distintos mercados financieros, renta variable, renta fija y commodities, en períodos inferiores al año. 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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,07	0,13	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,54	1,59	1,54	1,61

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	103.726,84	103.888,62	17	20	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	1.742.441,95	1.139.396,55	257	251	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	2.358	2.273	2.050	1.938
CLASE C	EUR	40.076	25.163	22.152	19.286

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	22,7281	21,8755	19,7827	18,4591
CLASE C	EUR	22,9997	22,0848	19,8821	18,4476

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0.92	0.00	0.92	0.92	0.00	0.92	patrimonio	0.04	0.04	Patrimonio
CLASE C		0.50	0.24	0.73	0.50	0.24	0.73	patrimonio	0.03	0.03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,90	6,57	-2,51	4,77	4,37	10,58	7,17	13,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	15-05-2026	-1,75	19-03-2026	-2,23	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,97	08-04-2026	1,97	08-04-2026	1,54	02-02-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,50	8,23	8,71	6,22	5,01	7,05	4,63	5,72	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,72	3,72	3,70	3,17	3,32	3,17	3,06	3,98	

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,49	0,48	0,50	0,49	1,97	1,97	1,97	

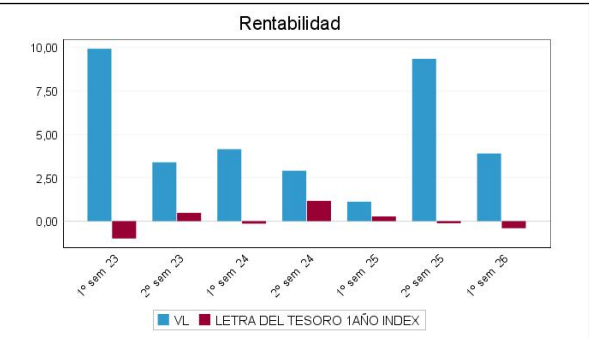
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	4,14	6,59	-2,30	4,81	4,42	11,08	7,78	14,01	11,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	15-05-2026	-1,75	19-03-2026	-2,23	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,91	08-04-2026	1,91	08-04-2026	1,54	02-02-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,27	7,96	8,52	5,98	4,82	6,89	4,46	5,68	7,82
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	16,21
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,28	3,28	3,15	2,71	2,72	2,71	7,05	7,32	7,19

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,11	1,11	1,11	1,15

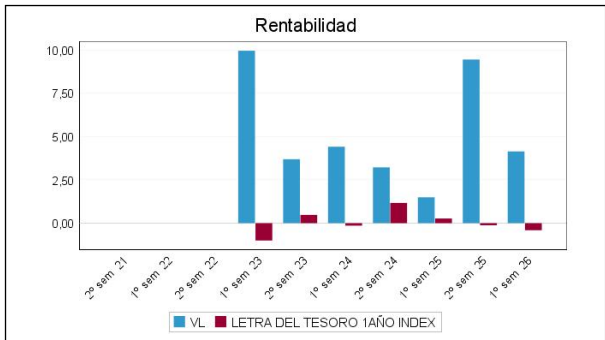
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
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	122.587	2.074	4,79
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	489.898	9.729	4,24

*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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	41.318	97,37	25.350	92,40
* Cartera interior	6.230	14,68	2.970	10,83
* Cartera exterior	34.789	81,99	22.255	81,12
* Intereses de la cartera de inversión	299	0,70	125	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.034	2,44	2.180	7,95
(+/-) RESTO	81	0,19	-94	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	42.433	100,00 %	27.436	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)	27.436	26.806	27.436	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	35,60	-6,74	35,60	-780,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,83	8,99	5,83	-16,30
(+) Rendimientos de gestión	6,72	10,00	6,72	-13,42
+ Intereses	0,66	0,68	0,66	24,57
+ Dividendos	0,64	0,29	0,64	177,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	0,08	0,22	237,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,85	8,47	3,85	-41,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,15	0,33	1,15	352,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	0,17	0,21	60,91
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-28,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-1,03	-0,89	11,45
- Comisión de gestión	-0,74	-0,87	-0,74	10,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	25,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-21,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-46,27
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,10	22,08
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-33,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-32,69
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-33,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.433	27.436	42.433	

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

3. Inversiones financieras

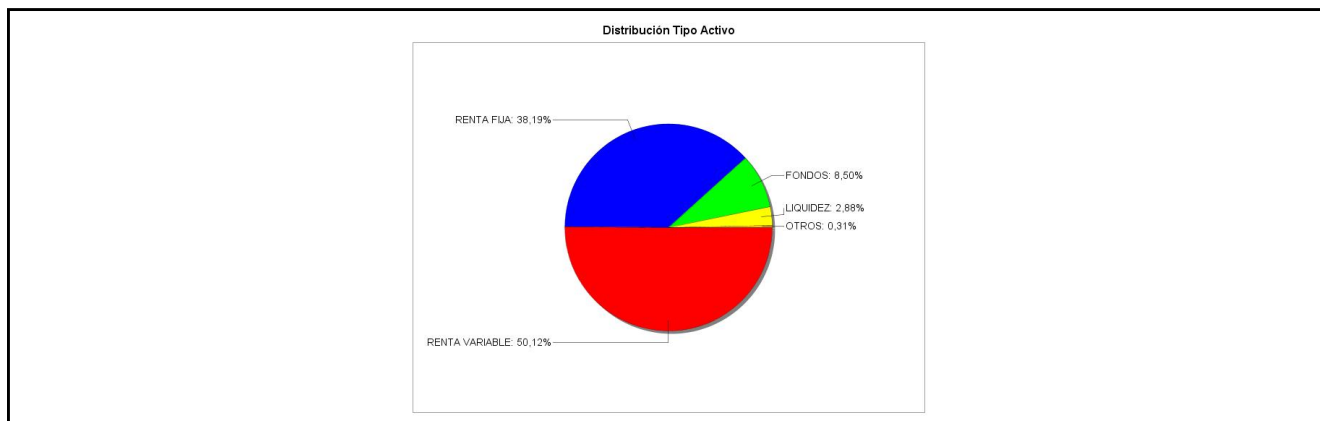
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.128	5,01	617	2,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	197	0,46	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	2.325	5,47	617	2,25
TOTAL RV COTIZADA	3.309	7,80	1.782	6,49
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	3.309	7,80	1.782	6,49
TOTAL IIC	596	1,40	571	2,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.230	14,67	2.970	10,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.881	32,72	6.961	25,37
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	13.881	32,72	6.961	25,37
TOTAL RV COTIZADA	17.957	42,32	13.446	48,99
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	17.957	42,32	13.446	48,99
TOTAL IIC	3.010	7,10	1.848	6,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.848	82,14	22.255	81,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.078	96,81	25.225	91,90

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
DAX INDEX	V/ Opc. PUT EUX DAX 24400 (18/12/26)	1.830	Inversión
Total subyacente renta variable		1830	
TOTAL OBLIGACIONES		1830	

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 30/06/2026 existían dos participaciones equivalentes a 557959,9 y 375074,94 títulos, que representaban el 30,22 y el 20,31 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 147606000€. Este importe representa el 3,16 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.

Ha sido un semestre marcado por la guerra de Irán y la evolución del precio del petróleo. Cuando parecía que la inflación podría bajar y, con ello, bajar los tipos de interés, la tensión en el estrecho de Ormuz ha disparado el precio del petróleo y

ha vuelto a situar los tipos a largo plazo en la parte alta del rango de los últimos tres años, sobre todo en Europa, donde hemos alcanzado niveles de 2011. No obstante, los bancos centrales esperan que sea un hecho puntual y, solo en la zona euro y en Japón, han subido los tipos 25 puntos básicos. A pesar de ello, el mercado de renta variable se ha comportado bastante bien, ya que los resultados de las empresas siguen acompañando. Se espera que la inteligencia artificial provoque aumentos de productividad en la gran mayoría de compañías. No obstante, la inteligencia artificial también tiene su cruz: las grandes inversiones de las tecnológicas, que pueden poner en riesgo su statu quo, han hecho que algunas empresas importantes estén bastante alejadas de sus máximos. Además, el riesgo inflacionario a corto plazo de estas grandes inversiones se deja notar y existen algunos cuellos de botella, como la energía o los chips, que esperamos que se resuelvan pronto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestro escenario es que el precio del petróleo se relaje durante el segundo semestre, que ello relaje la inflación y que se reduzca la presión sobre los tipos de interés. Esto podría relajar los tipos a corto y a largo plazo, lo que es alcista para la renta variable. En este contexto, estamos muy invertidos en renta variable y en duración de la renta fija.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,19% con una volatilidad del 0,11%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 42.433.081,05 euros, lo que supone un +54,66% comparado con los 27.435.951,15 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 274 participes, 3 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el semestre ha sido del 0,19% con una volatilidad del 0,11%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,01% (directo 0,01% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,02%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 80040,77€.

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

El fondo ha cerrado en la posición 35 de 60 fondos, ya que el escenario que tenemos a medio plazo se está cumpliendo de manera parcial.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija hemos comprado los siguientes bonos, incrementando la duración de la cartera: BN. ABERTIS INFRAESTRUC 4,125% 07/08/29, BN. ACCOR SA 3,625% 03/09/32, BN. BANCO DE SABADELL SA 5,5% 08/09/29, BN. BANKINTER 0,625% 06/10/27, BN. BAT INTL FINANCE PLC 1,25% 13/03/27, BN. BUNDESREP DEUTSCHLAND 2,60% 15/08/34, BN. DEUTSCHLAND REP DBR 0 15/08/31, BN. IBM CORP 1,25% 29/01/27, BN. LEVI STRAUSS & CO 4% 15/08/30, BN. LOREAL SA 2,5% 06/11/27, BN. NESTLE FIN 3% 21/01/2031, BN. SPGB 3,55% 31/10/33 BONOS Y OBLIG, BN. JOHN DEERE CASH MANAG 2,2% 02/04/32.

En renta variable hemos comprado BOOKING HOLDINGS INC, ENEL SPA, GULF MARINE SERVICES PLC, THE WALT DISNEY COMPANY y ZOETIS INCORPORATED, y hemos vendido CVS HEALTH CORP, DAIMLER AG REGISTERED SHARES, DAIMLER TRUCK HOLDING AG, LENZ THERAPEUTICS INCORPORATION, MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS INC, MATCH GROUP INC, NIKE INC - CLASE B, PERNOD RICARD y PFIZER INC.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En opciones, aprovechamos los momentos de volatilidad para la venta de puts, con la intención de quedarnos la prima. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 10,99.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 55120,68 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC no invierte más de un 10% en otros fondos ni ha realizado ninguna operación destacable fuera de las comentadas de renta variable.

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 51,04% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,11%.

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 primer semestre, se ha ejercido el derecho a voto en la JGA de Grifols delegándolo en favor de Raimón Grifols Roura.

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.

Tenemos intención de bajar la exposición a renta variable y la duración de la cartera mientras la renta fija a largo plazo mantenga su rendimiento; si bajan los tipos a largo plazo, reduciremos la duración de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L78 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,55 2033-10-31	EUR	1.032	2,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.032	2,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	483	1,14	0	0,00
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	613	1,44	617	2,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.096	2,58	617	2,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.128	5,01	617	2,25
ES0505122442 - PAGARE METROVACESA 3,01 2026-09-18	EUR	197	0,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		197	0,46	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		2.325	5,47	617	2,25
ES06670509T7 - DERECHOS ACS	EUR	4	0,01	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	219	0,52	149	0,54
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	400	0,94	194	0,71
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	297	0,70	210	0,77
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	305	0,72	268	0,97
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	260	0,61	116	0,42
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	448	1,05	353	1,29
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	669	1,58	321	1,17
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	447	1,05	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	261	0,62	171	0,62
TOTAL RV COTIZADA		3.309	7,80	1.782	6,49
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		3.309	7,80	1.782	6,49
ES0162864021 - PARTICIPACIONES HORMA GLOBAL OPPORT.	EUR	116	0,27	108	0,39
ES0116845001 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	73	0,17	69	0,25
ES0142047010 - PARTICIPACIONES GES HEALTH & INNOVA	EUR	222	0,52	211	0,77
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	113	0,27	113	0,41
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	71	0,17	70	0,25
TOTAL IIC		596	1,40	571	2,07
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.230	14,67	2.970	10,81
DE000BUZ2031 - BONO D.ESTADO ALEMANIA 2,60 2034-08-15	EUR	986	2,32	0	0,00
US912810FQ68 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,38 2032-04-15	USD	895	2,11	872	3,18
US912810TE82 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,13 2052-02-15	USD	884	2,08	621	2,26
DE0001102564 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 2,72 2031-08-15	EUR	436	1,03	0	0,00
US9128284N73 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,88 2028-05-15	USD	165	0,39	163	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.366	7,93	1.656	6,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014012B88 - RENTA FIJA ACCOR SA 3,63 2032-09-03	EUR	593	1,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3124322424 - RENTA FIJA LEVI STRAUSS & CO 4,00 2030-08-15	EUR	501	1,18	0	0,00
FR001400TT34 - RENTA FIJA L'OREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	497	1,17	0	0,00
FR001400WJR8 - BONO VALEO 5,13 2031-05-20	EUR	310	0,73	309	1,13
XS2954181843 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	500	1,18	301	1,10
US191216DR86 - BONO COCA-COLA 5,00 2034-05-13	USD	537	1,26	354	1,29
US404280CY37 - BONO HSBC HOLDINGS 2,87 2032-11-22	USD	538	1,27	380	1,38
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	0	0,00	300	1,09
XS2752872882 - RENTA FIJA NESTLE SA 3,00 2031-01-23	EUR	501	1,18	0	0,00
XS2150006562 - RENTA FIJA JOHN DEERE CASH MANA 2,20 2032-04-02	EUR	471	1,11	0	0,00
XS2582860909 - RENTA FIJA PORSCHE 4,13 2029-08-07	EUR	512	1,21	0	0,00
XS2677541364 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 5,50 2029-09-08	EUR	526	1,24	0	0,00
US015271AR09 - RENTA FIJA ALEXANDRIA REAL ESTA 3,38 2031-08-15	USD	546	1,29	544	1,98
US244199BD66 - RENTA FIJA DEERE & CO 5,38 2029-10-16	USD	543	1,28	359	1,31
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	715	1,69	513	1,87
PTEDPUOM0008 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 3,88 2028-06-26	EUR	506	1,19	512	1,87
XS2598746290 - RENTA FIJA ANGLO AMERICAN CAP 4,50 2028-09-15	EUR	517	1,22	523	1,91
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	0	0,00	199	0,73
XS2077646301 - RENTA FIJA GRIFOLS 2,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	195	0,71
CH0419042509 - RENTA FIJA NESTLE SA 0,75 2028-06-28	CHF	529	1,25	527	1,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.843	20,85	5.017	18,29
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	494	1,16	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	287	0,68	288	1,05
XS1203859928 - RENTA FIJA BAT INTL FINANCE PLC 1,25 2027-03-13	EUR	493	1,16	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	399	0,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.673	3,94	288	1,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.881	32,72	6.961	25,37
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		13.881	32,72	6.961	25,37
GB00BJVWTM27 - ACCIONES GULF MARINE SERV PLC	GBP	155	0,37	0	0,00
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	359	0,85	0	0,00
US3023011063 - ACCIONES EZCORP INC-CL A	USD	278	0,65	116	0,42
US52635N1037 - ACCIONES LENZ THERAPEUTICS IN	USD	0	0,00	34	0,12
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE LTD	CHF	110	0,26	80	0,29
CH0018294154 - ACCIONES PSP SWISS PROPERTY	CHF	414	0,97	408	1,49
GB00BJDQQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLA	GBP	0	0,00	184	0,67
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM CORP	USD	0	0,00	37	0,14
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	480	1,13	331	1,20
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	184	0,43	113	0,41
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	50	0,18
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	276	0,65	171	0,62
GB00BJVQC708 - ACCIONES HELIOS TOWERS PLC	GBP	327	0,77	264	0,96
US57637H1032 - ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOL	USD	0	0,00	124	0,45
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	0	0,00	121	0,44
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	220	0,52	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	667	1,57	410	1,50
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORPORATION	USD	582	1,37	434	1,58
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	312	0,74	0	0,00
CY0106002112 - ACCIONES ATLAYA MINING PLC	GBP	854	2,01	980	3,57
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	378	0,89	115	0,42
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	818	1,93	650	2,37
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	460	1,67
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	4.005	9,44	2.630	9,59
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	284	0,67	203	0,74
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	435	1,02	386	1,41
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	307	0,72	217	0,79
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	0	0,00	57	0,21
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	168	0,40	173	0,63
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM	CHF	188	0,44	142	0,52
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.098	2,59	629	2,29
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	120	0,44
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	89	0,33
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	1.250	2,95	983	3,58
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	343	0,81	330	1,20
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	325	0,77	224	0,82
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	88	0,32
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	0	0,00	85	0,31
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	290	0,68	387	1,41
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	368	0,87	0	0,00
DE000BASFI11 - ACCIONES BASF SE	EUR	154	0,36	147	0,53
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	320	0,75	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	264	0,62	291	1,06
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	402	0,95	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	656	1,55	451	1,64
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	278	0,66	237	0,86
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	407	0,96	245	0,89
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	252	0,92
TOTAL RV COTIZADA		17.957	42,32	13.446	48,99
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		17.957	42,32	13.446	48,99
IE00BYXYL56 - PARTICIPACIONES ISHARES USD HY CORP	USD	983	2,32	0	0,00
IE00B8KQFS66 - PARTICIPACIONES ISHARES GLB HY CORP	GBP	962	2,27	0	0,00
IE00BF3N7094 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR HY CORP	EUR	973	2,29	722	2,63
IE000RHYOR04 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO ULTRASH	EUR	0	0,00	553	2,01
LU2089238625 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EURO CO	EUR	92	0,22	574	2,09
TOTAL IIC		3.010	7,10	1.848	6,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.848	82,14	22.255	81,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.078	96,81	25.225	91,90

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 147.606.000,00 euros y un rendimiento total de 9.822,42 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 147.606.000,00 euros y un rendimiento total de 9.822,42 euros.