

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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

RB. 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: 5 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 o privado), calificación crediticia, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico y países. Podrá invertir sin límites en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con vencimiento inferior al año. Podrá invertir sin límite en países emergentes de cualquier área económica. El fondo podrá invertir en materias primas y metales preciosos aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de material primas. 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. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. 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. comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan."

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	0,09	0,00	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,44	-0,29	-0,15

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	673.394,39	688.827,94
Nº de Partícipes	215	222
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	10.416	15,4686
2021	8.958	17,3663
2020	8.333	15,5540
2019	10.116	15,3932

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	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	2019	2017
Rentabilidad IIC	-10,93	-5,78	-4,65	-0,85	1,18	11,65	1,04	14,78	5,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	13-09-2022	-2,26	13-06-2022	-8,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,51	07-07-2022	3,18	09-03-2022	5,06	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,61	11,16	12,96	13,71	9,11	7,82	18,67	7,93	5,67
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23	0,44	0,87	0,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,86	7,86	7,50	7,25	7,19	7,19	7,57	5,90	4,75

(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)	0,85	0,28	0,28	0,29	0,29	1,15	1,15	1,13	1,14

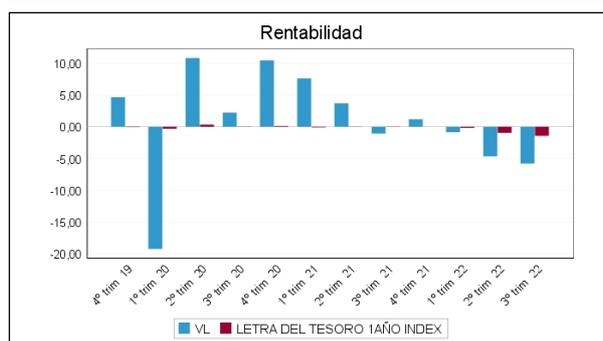
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.350	80,17	8.851	78,27
* Cartera interior	2.201	21,13	2.522	22,30

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.133	58,88	6.328	55,96
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,15	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.845	17,71	2.184	19,31
(+/-) RESTO	222	2,13	274	2,42
TOTAL PATRIMONIO	10.416	100,00 %	11.309	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.309	10.595	8.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,28	10,97	25,20	-120,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,67	-4,85	-11,85	12,66
(+) Rendimientos de gestión	-5,37	-4,51	-10,90	14,55
+ Intereses	0,06	0,01	0,09	459,40
+ Dividendos	0,25	0,78	1,21	-69,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	-0,41	-0,76	-36,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,87	-4,75	-11,45	-21,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,50	-0,14	0,00	937,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,12	-0,14	-0,33	-20,66
± Otros resultados	0,08	0,14	0,33	-44,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,33	-0,95	-11,89
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-2,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-2,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-15,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,09	-60,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-157,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-2,54
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.416	11.309	10.416	

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

3. Inversiones financieras

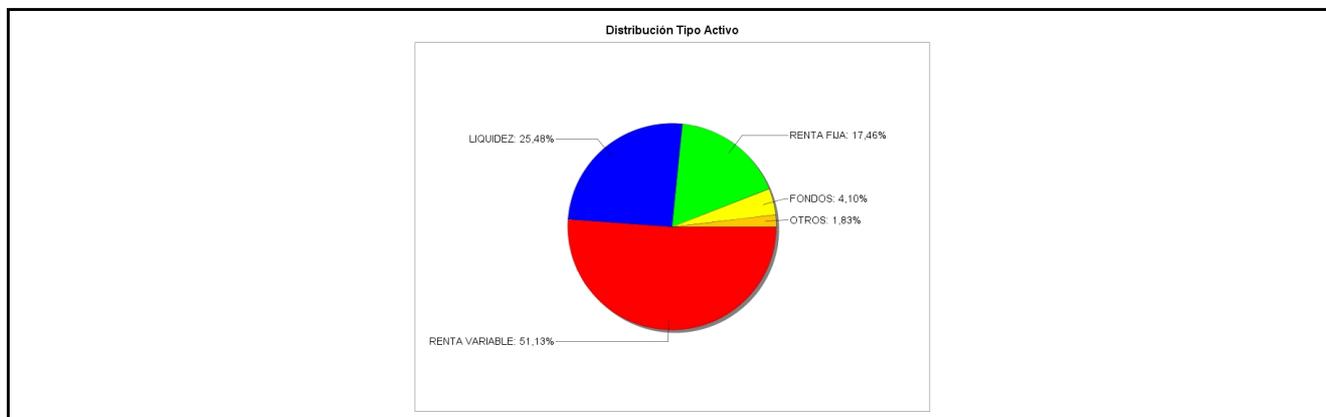
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	201	1,93	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	800	7,68	1.100	9,73
TOTAL RENTA FIJA	1.001	9,61	1.100	9,73
TOTAL RV COTIZADA	987	9,48	1.199	10,60
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	987	9,48	1.199	10,60
TOTAL IIC	213	2,04	223	1,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.201	21,13	2.522	22,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.618	15,53	1.462	12,92
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	1.618	15,53	1.462	12,92
TOTAL RV COTIZADA	4.339	41,65	4.706	41,61
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	4.339	41,65	4.706	41,61
TOTAL IIC	214	2,05	217	1,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.171	59,23	6.386	56,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.371	80,36	8.908	78,75

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. PUT EUX EUROSTOXX 3450 (16/12/22)	172	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/10/22)	402	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (16/12/22)	350	Inversión
Total subyacente renta variable		925	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/12/22)	2.819	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2819	
TOTAL OBLIGACIONES		3744	

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

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 68900002,5€.

Este importe representa el 9,3 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Este trimestre se ha mantenido la inflación alta y Estados Unidos han continuado endureciendo la política monetaria así como el discurso sobre su futuro. Esto ha hecho que el bono americano, que hace un año estaba alrededor del 0,6% haya alcanzado niveles cercanos al 4%. Esto tiene un efecto directo en la valoración de todos los activos a nivel mundial. Si uno de los activos considerados más seguros rinde un 4% obliga a un mayor rendimiento al resto de inversiones, por tanto acciones, bonos y monedas de todo el mundo han caído de precio. De ahí también la caída del Euro que como casi siempre va a remolque de la política monetaria americana y que ha reaccionado un poco tarde. Si exigimos un mayor rendimiento al resto de inversiones solo puede redundar en un menor precio de estas. Si hace un año una inversión en una compañía con un PER 20 y un dividendo del 3% nos podía parecer razonable, ya que es el activo de referencia tenía un rendimiento inferior al 1% ahora esta compañía nos pareciera interesante a un precio mucho menor.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre hemos mantenido una actitud muy prudente. En una caída del mercado similar y acercándose el rally de fin de año hubiéramos aumentado nuestra exposición en renta variable pero la hemos mantenido prácticamente estable. Hemos vendido un pequeño porcentaje de acciones de productos de consumo no básicos e incrementado la exposición a metales preciosos y parte de la tesorería en bonos de corto plazo. Esperamos que se estabilice la tendencia alcista del rendimiento del bono americano que podría indicar mínimos en la valoración de los activos para empezar a tomar posiciones, sobretudo en renta fija que ya se encuentran buenos bonos con rendimientos superiores al 5%.

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 Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -1,43% con una volatilidad del 1,12%, frente a un rendimiento de la IIC del -5,78% con una volatilidad del 11,16%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 10.416.466,04 euros, lo que supone un -7,89% comparado con los 11.308.956,80 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 215 partícipes, -7 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el trimestre ha sido del -5,78% con una volatilidad del 11,16%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,28% (directo 0,28% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,85%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

El fondo ha rendido un -10,93%, y ha quedado en el lugar medio de la tabla 20 sobre 41 fondos de la gestora. Una situación razonable, por debajo de la mayoría de fondos de renta fija a corto plazo y por delante de la mayoría de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos realizado varias inversiones de renta fija a un plazo de aproximadamente un año para mover la tesorería del 0% a aproximadamente el 1% pero solo con el 3% de la cartera. Hemos comprado bonos 2013 de Abertis, HIGHLAND HOLDINGS y PROCTER&GAMBLE y nos ha vencido un bono de CELLNEX. Se nos ha adjudicado acciones de NEWMONT CORP por vencimiento de puts y nos han salido de cartera acciones de LVMH MOET HENNESSY LOUIS

VUITTON SA por adjudicación de Calls. Estamos analizando la posible venta de nuevas puts de LVMH porque no sigue gustando a este precio.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Somos principalmente vendedores de opciones, con el objetivo de quedarnos la prima. Se utiliza opciones en lugar de contado para el cobro de la prima tanto cuando no se adjudica como cuando se adjudica. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 11,25%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -167893,37 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La ICC 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 56,22% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,16%.

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."

No se ha ejercido ningún 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.

Si resumimos la situación en dos posibles escenarios, uno pesimista en que se sigue el endurecimiento de la política monetaria y superáramos el 5% o 6% de rendimiento de los bonos. En este escenario y con la mayoría de los gobiernos con deudas alrededor o superiores al 100% de su PIB, incrementarían sus costes financieros hasta un 4-5% del PIB aumentando proporcionalmente su déficit público. En el caso europeo saldrían razonables dudas sobre el pago de la deuda de algunos países, que recordemos que están más endeudados que en la crisis del 2011. Seguiría la caída de valor de los activos y se reduciría el consumo por reducción del efecto riqueza y por el elevado endeudamiento general. Se reducirían drásticamente las inversiones ya que el TIR que se exigiría podría ser fácilmente superior al 10%. No es un escenario agradable para cualquier persona o gobernante.

Y el escenario optimista en que las medidas realizadas hasta ahora surgen efecto, se reduce la inflación y se estabiliza la subida con una expectativa de caída de tipos a medio largo plazo.

El petróleo que cerró el anterior trimestre a 106 US\$ ha cerrado este a 79 US\$, otras materias primas como la bobina de acero que hace un año estaba a 1900 US\$ está actualmente a 776 US\$. Etc. en el escenario optimista los gobiernos presionan para relajar los tipos de interés, y los activos recuperan cierto atractivo como ha pasado históricamente. En los dos escenarios creemos interesante tomar posiciones en renta fija a medio largo plazo, donde se pueden conseguir rendimientos cercanos al 5% en empresas de primera línea. Aunque puedan subir un poco más los bonos del gobierno americano, no le damos un redorrido de más de un 1 o 2% porcentual. Como los tipos han estado en una tendencia alcista

clara hemos estado a la espera de una estabilización. Aunque históricamente unos tipos por encima del 4% no serían descabellados, la situación de deuda de los gobiernos hace que la presión para que no aumente mucho más será muy elevada.

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
ES0211845260 - RENTA FIJA ABERTIS 3,75 2023-06-20	EUR	201	1,93	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	1,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201	1,93	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
ES0L02210075 - REPO CACEIS -0,60 2022-07-01	EUR	0	0,00	1.100	9,73
ES0000012F84 - REPO CACEIS 0,10 2022-10-03	EUR	800	7,68	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	7,68	1.100	9,73
TOTAL RENTA FIJA		1.001	9,61	1.100	9,73
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	35	0,33	42	0,37
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	99	0,95	122	1,08
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	85	0,82	106	0,93
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	122	1,17	213	1,89
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	65	0,63	65	0,58
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	157	1,51	160	1,41
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	120	1,15	138	1,22
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	64	0,61	81	0,72
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	79	0,76	105	0,93
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	84	0,81	94	0,83
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	77	0,74	72	0,64
TOTAL RV COTIZADA		987	9,48	1.199	10,60
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		987	9,48	1.199	10,60
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	111	1,06	115	1,02
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	47	0,45	49	0,44
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	55	0,53	58	0,51
TOTAL IIC		213	2,04	223	1,97
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.201	21,13	2.522	22,30
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
XS2406913884 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR	192	1,84	0	0,00
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	195	1,87	198	1,75
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	100	0,96	101	0,89
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	197	1,89	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,26 2024-07-03	EUR	200	1,92	200	1,77
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	434	4,17	451	3,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.317	12,65	950	8,40
XS1380394806 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2023-03-16	EUR	101	0,97	102	0,90
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 1,42 2023-03-09	EUR	199	1,91	200	1,76
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	211	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		301	2,88	512	4,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.618	15,53	1.462	12,92
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		1.618	15,53	1.462	12,92
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	93	0,89	104	0,92
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	119	1,14	86	0,76
FR001400BVX5 - ACCIONES EAPI SASU	EUR	2	0,02	2	0,02
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	32	0,30	34	0,30
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	95	0,91	115	1,02
US57637H1032 - ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOL	USD	135	1,29	141	1,24
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	54	0,52	62	0,55
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	52	0,50	51	0,45
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	129	1,23	0	0,00
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	95	0,91	111	0,98
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	124	1,19	129	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	181	1,74	184	1,62
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	71	0,68	79	0,70
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	220	2,11	236	2,09
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	169	1,62	179	1,59
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	666	6,39	709	6,27
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	295	2,84	269	2,38
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	81	0,78	74	0,65
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	134	1,29	107	0,95
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	179	1,72	171	1,51
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	72	0,69	85	0,75
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	141	1,36	149	1,32
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	194	1,86	215	1,90
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	103	0,99	87	0,76
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	143	1,37	203	1,79
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	291	2,57
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	90	0,86	87	0,77
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	59	0,57	62	0,55
FR000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	251	2,41	308	2,73
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	79	0,76	76	0,67
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	91	0,87	87	0,77
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	95	0,91	113	1,00
FR000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	97	0,93	101	0,89
TOTAL RV COTIZADA		4.339	41,65	4.706	41,61
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		4.339	41,65	4.706	41,61
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ANDBANK BRIGHTGATE	EUR	214	2,05	217	1,92
TOTAL IIC		214	2,05	217	1,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.171	59,23	6.386	56,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.371	80,36	8.908	78,75

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

A final del período la IIC tenía 800.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (7,68% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a 7 meses. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 0,10%.