

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	0,21	0,00	0,14	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,34	-0,43	-0,05	-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.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	0,32	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	849.870,81	688.827,94	218	222	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	0			
CLASE C	EUR	13.752	8.958	8.333	10.116

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	16,2393			
CLASE C	EUR	16,1807	17,3663	15,5540	15,3932

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

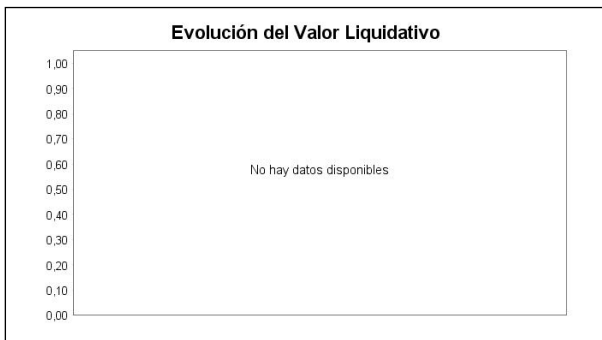
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,83	4,60	-5,78	-4,65	-0,85	11,65	1,04	14,78	5,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	15-12-2022	-2,26	13-06-2022	-8,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,29	04-10-2022	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	12,11	10,44	11,16	12,96	13,71	7,82	18,67	7,93	5,67
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,86	0,86	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44	0,17	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,92	7,92	7,86	7,50	7,25	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.

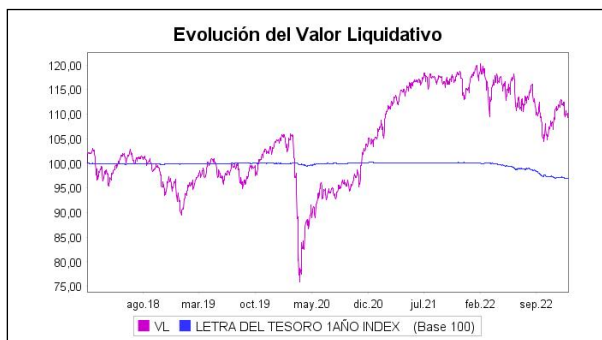
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,15	1,00	0,28	0,28	0,29	1,15	1,15	1,13	1,14

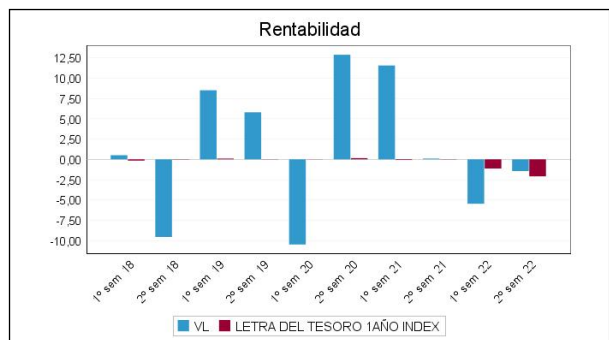
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	9.207	1.126	-0,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.057	169	-0,35
Renta Fija Mixta Internacional	5.991	138	-3,69
Renta Variable Mixta Euro	6.706	102	-0,58
Renta Variable Mixta Internacional	3.291	123	-1,09
Renta Variable Euro	28.112	1.862	3,68
Renta Variable Internacional	139.975	3.373	0,55
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	74.994	1.949	0,24
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	3.300	107	-0,74
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	278.634	8.949	0,56

*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	11.278	82,01	8.851	78,27
* Cartera interior	1.683	12,24	2.522	22,30
* Cartera exterior	9.560	69,52	6.328	55,96
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,25	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.212	16,08	2.184	19,31
(+/-) RESTO	262	1,91	274	2,42
TOTAL PATRIMONIO	13.752	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.309	8.958	8.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,91	27,91	49,54	-13,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,26	-6,11	-7,15	-77,31
(+) Rendimientos de gestión	-0,66	-5,46	-5,90	-86,70
+ Intereses	0,26	0,03	0,30	857,26
+ Dividendos	0,35	0,97	1,30	-60,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,47	-0,49	-0,95	4,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,64	-7,57	-7,89	-90,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	1,55	1,36	-107,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	-0,21	-0,17	-117,74
± Otros resultados	-0,10	0,25	0,14	-142,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,65	-1,25	2,26
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	11,55
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	9,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-12,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-17,20
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,09	-57,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	30,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	26,55
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.174,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.752	11.309	13.752	

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

3. Inversiones financieras

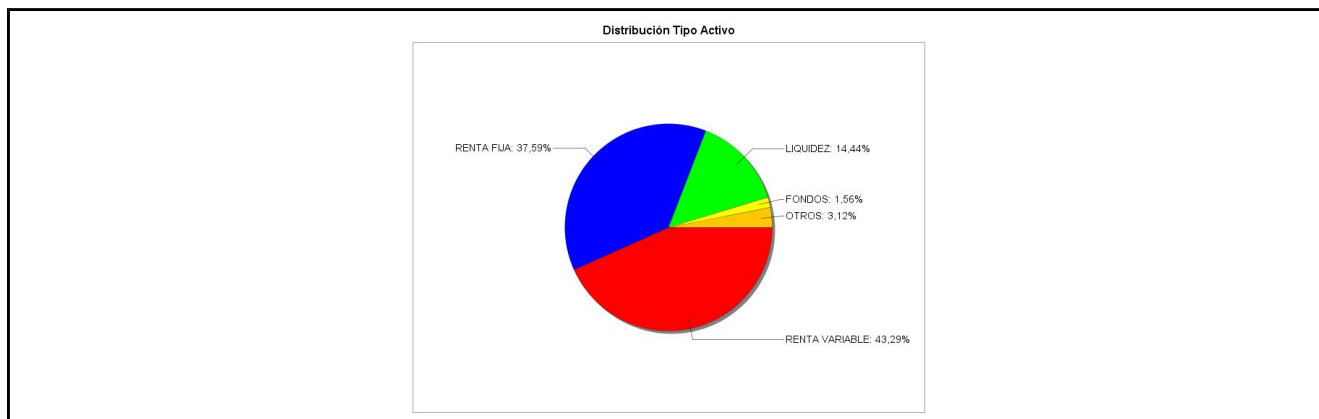
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	202	1,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.100	9,73
TOTAL RENTA FIJA	202	1,47	1.100	9,73
TOTAL RV COTIZADA	1.266	9,21	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	1.266	9,21	1.199	10,60
TOTAL IIC	215	1,56	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	1.683	12,24	2.522	22,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.771	34,71	1.462	12,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	196	1,42	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	4.967	36,13	1.462	12,92
TOTAL RV COTIZADA	4.687	34,09	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	4.687	34,09	4.706	41,61
TOTAL IIC	0	0,00	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	9.654	70,22	6.386	56,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.337	82,46	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
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/01/23)	406	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3825 (17/03/23)	1.721	Inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 650 (17/03/23)	325	Inversión
AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE AMZN US 88 (20/01/23)	206	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (17/03/23)	230	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (17/03/23)	190	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (17/03/23)	649	Inversión
Total subyacente renta variable		3726	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/03/23)	1.249	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1249	
TOTAL OBLIGACIONES		4976	

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: Verificar y registrar a solicitud de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4269), al objeto de denominar CLASE C a las participaciones ya registradas del fondo e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE A

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

	SI	NO
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 113850002,5€. Este importe representa el 7,35 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.

En segundo semestre del 2022 se han estabilizado las peligrosas tendencia de subida de precios que se habia producido en el primer semestre entre al gerra de Ucrania y los problemas de abastecimiento de China por las aun confinamientos por la politica de covid 0, algunas materias primas han caido mucho de precio, como por ejemplo el gas natural que durante 5 meses alcanzo precios por encima de 9, ha cerrado el año a 4,475. El gas natural ademas de ser su uso domestico es importante en la industria, pero durante meses ha marcado el precio de la electricidad en mas de media europa, esta caida de precio como otras similares ha relajado la tension de la renta fija y renta variable volviendo a cierta normalidad. No obstante, aunque estables los tipos de interes estan a un nivel relativamente alto para algunas empresas o paises muy endeudados y nos preocupa posibles tensiones futuras con la deuda de la zona euro. Ahora con el sistema antifragmentation del bance central europeo los tipos a corto son muy similares pero es posible que estos sistemas un dia acaben y se tendra que ver el resultado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos incrementado mucho la inversion en renta fija pasando gran parte de la tesoreria a renta fija y aumentando su plazo, Estamos optando por deuda de paises solventes como alemania y analizando posibles compras en otros como Luxemburgo.

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 -2,09% con una volatilidad del 1,00%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,00% con una volatilidad del 0,00%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 13.751.795,19 euros, lo que supone un +21,60% comparado con los 11.308.956,80 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 219,00 participes, -3 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el semestre ha sido del 0,00% con una volatilidad del 0,00%.

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

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 acabado en la posición 17 de 40 fondos de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos entrado en la siguiente renta fija: ABERTIS 3,75% 20/06/23, BUNDES Obligation OBL 0% 14/04/23, BN. DIAGEO CAPITAL BV 1% 22/04/25 FERRARI 1,50% 27/05/2025 BN. HIGHLAND HOLDINGS SARL 0% 12/11/23 BN. JOHNSON & JOHNSON 0,65% 20/05/24 BN. NESTLE S.A 0,75% 28/06/28 BN. PROCTER&GAMBLE CO 1,125% 02/11/23 BN. THERMO FISHER SCIENTIFIC 2% 15/04/25. BN. US TREASURY N/B 1,125% 28/02/25. BN. US TREASURY N/B 2,875% 15/05/28 vendido CELLNEX TELECOM 3,125% 27/07/2022. En cuanto a acciones tenemos compra en AENA S.M.E., SA, NEWMONT CORP, ROCHE HOLDING AG, y hemos vendido TWITTER INC, por la opa de Elon Musck y LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA por adjudicación de las Calls vendidas.

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. En la última quincena hemos aumentado el riesgo con la compra de futuros sobre Nasdaq, Ibex y emergentes. También hemos reducido las coberturas que teníamos sobre el dólar por el peligro de una caída. Mientras que al final de tercer trimestre con el cambio EURUSD teníamos 22 contratos de FUTURO EURUSD comprados, a final del segundo semestre con el cambio EURUSD A EL NUMERO DE FUTUROS COBIENDo posibles caídas de USD era de 10. Nos fue muy bien tener cubierta posibles caídas del dólar americano El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 11,46%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -13221,23 €.

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 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 54,37% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,00%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Durante el periodo, la IIC no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2022. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2023.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con la estabilización de la inflación aprovecharemos para ir ampliando el plazo en que estamos invertidos en renta fija, también con la corrección del año anterior algunas empresas como Google o Amazon creemos que están atractivas o ya a precio. Somos optimistas con el rendimiento del fondo porque hemos pasado una parte importante de sus activos, la renta fija, de prácticamente un rendimiento de cero o incluso negativos a rendimientos superiores al 3%.

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	202	1,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		202	1,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		202	1,47	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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.100	9,73
TOTAL RENTA FIJA		202	1,47	1.100	9,73
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	40	0,29	42	0,37
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	120	0,87	122	1,08
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	91	0,66	106	0,93
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	148	1,08	213	1,89
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	83	0,60	65	0,58
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	106	0,77	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	184	1,34	160	1,41
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	169	1,23	138	1,22
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	61	0,45	81	0,72
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	78	0,56	105	0,93
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	98	0,71	94	0,83
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	89	0,65	72	0,64
TOTAL RV COTIZADA		1.266	9,21	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		1.266	9,21	1.199	10,60
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	109	0,79	115	1,02
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	49	0,36	49	0,44
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	57	0,41	58	0,51
TOTAL IIC		215	1,56	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		1.683	12,24	2.522	22,30
US9128284N73 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,88 2028-05-15	USD	88	0,64	0	0,00
US9128282C78 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,13 2025-02-28	USD	521	3,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		609	4,43	0	0,00
DE0001141778 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 1,72 2023-04-14	EUR	92	7,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		992	7,22	0	0,00
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	193	1,41	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	189	1,37	0	0,00
CH0419042509 - RENTA FIJA NESTLE SA 0,75 2028-06-28	CHF	472	3,43	0	0,00
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	483	3,52	0	0,00
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	195	1,42	198	1,75
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	101	0,89
XS2180509999 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2025-05-27	EUR	188	1,37	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 1,61 2024-07-03	EUR	200	1,46	200	1,77
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	457	3,33	451	3,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.379	17,31	950	8,40
XS2406913884 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR	192	1,40	0	0,00
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	100	0,73	0	0,00
XS1380394806 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2023-03-16	EUR	102	0,74	102	0,90
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	197	1,43	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 2,58 2023-03-09	EUR	199	1,45	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		791	5,75	512	4,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.771	34,71	1.462	12,92
XS2545818796 - PAGARE ACCIONA 2,74 2023-07-11	EUR	196	1,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		196	1,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		4.967	36,13	1.462	12,92
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	104	0,76	104	0,92
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	133	0,97	86	0,76
FR001400BVX5 - ACCIONES EAPI SASU	EUR	2	0,01	2	0,02
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	39	0,28	34	0,30
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	117	0,85	115	1,02
US57637H1032 - ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOL	USD	169	1,23	141	1,24
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	64	0,47	62	0,55
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	62	0,45	51	0,45
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	132	0,96	0	0,00
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	151	1,10	111	0,98
LU1598757687 - ACCIONES ARCELEOR MITTAL	EUR	147	1,07	129	1,14
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	168	1,22	184	1,62
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	88	0,64	79	0,70
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	256	1,86	236	2,09
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	143	1,04	179	1,59
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	645	4,69	709	6,27
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	270	1,96	269	2,38
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	73	0,53	74	0,65
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	0	0,00	107	0,95
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	206	1,50	171	1,51
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	64	0,47	85	0,75
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	166	1,21	149	1,32
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	157	1,14	215	1,90
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	121	0,88	87	0,76
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	153	1,11	203	1,79
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	0	0,00	291	2,57
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	88	0,64	87	0,77
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	70	0,51	62	0,55
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	287	2,09	308	2,73
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	91	0,66	76	0,67
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	117	0,85	87	0,77
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	97	0,70	113	1,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	117	0,85	101	0,89
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	191	1,39	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.687	34,09	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		4.687	34,09	4.706	41,61
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ANDBANK BRIGHTGATE	EUR	0	0,00	217	1,92
TOTAL IIC		0	0,00	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		9.654	70,22	6.386	56,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.337	82,46	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

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2022, ha sido de 2.625.992,36 €, de los que 2.556.092,36 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 46 empleados, y 69.900,00 € en concepto de remuneración variable, a 5 de esos 46 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 451.450,05 €, de los que la totalidad fue retribución fija, no habiendo retribución variable. El número de

beneficiarios de esta categoría ha sido de 3. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.131.628,34 € de los que 1.078.628,34 € han sido de remuneración fija y 53.000,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 16 y 3 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas). 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 113.850.000,00 euros y un rendimiento total de 897,35 euros. A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.