

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 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 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,21	0,15	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,77	0,34	1,77	-0,05

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	109.695,33	0,32	19	1	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	977.204,87	849.870,81	228	218	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	1.958	0		
CLASE C	EUR	17.386	13.752	8.958	8.333

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	17,8537	16,2393		
CLASE C	EUR	17,7912	16,1807	17,3663	15,5540

(*)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		0,92	0,00	0,92	0,92	0,00	0,92	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,50	0,34	0,83	0,50	0,34	0,83	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 2023	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	9,94	3,22	6,50						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	02-05-2023	-0,85	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	02-06-2023	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 2023	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	6,59	4,54	8,17						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97						
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.

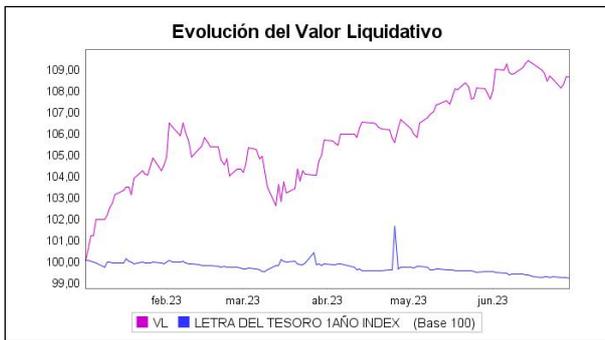
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,49	0,48	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,95	3,12	6,63	4,60	-5,78	-6,83	11,65	1,04	-9,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	07-06-2023	-0,85	13-03-2023	-8,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,92	02-06-2023	1,54	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,66	4,66	8,21	10,44	11,16	12,11	7,82	18,67	8,73
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,19	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86	0,23	0,44	0,32
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,79	7,79	7,81	7,92	7,86	7,92	7,19	7,57	5,63

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	1,00	0,28	1,15	1,15	1,15	1,12

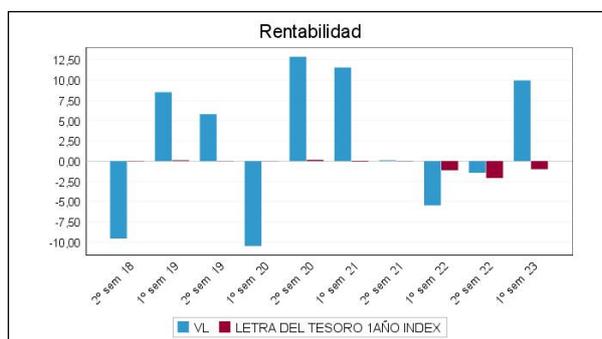
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.923	1.210	0,74
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.183	174	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	5.660	145	0,40
Renta Variable Mixta Euro	6.858	102	2,27
Renta Variable Mixta Internacional	22.168	184	5,98
Renta Variable Euro	31.233	1.780	15,29
Renta Variable Internacional	151.302	3.351	11,93
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	89.017	1.961	4,35
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	327.345	8.907	8,71

*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	18.064	93,38	11.278	82,01
* Cartera interior	2.476	12,80	1.683	12,24
* Cartera exterior	15.498	80,12	9.560	69,52
* Intereses de la cartera de inversión	89	0,46	35	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.195	6,18	2.212	16,08
(+/-) RESTO	85	0,44	262	1,91
TOTAL PATRIMONIO	19.344	100,00 %	13.752	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)	13.752	11.309	13.752	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,27	21,91	23,27	57,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,66	-1,26	8,66	-1.114,32
(+) Rendimientos de gestión	9,71	-0,66	9,71	-2.270,05
+ Intereses	0,69	0,26	0,69	288,49
+ Dividendos	0,82	0,35	0,82	242,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,47	0,04	-112,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,26	-0,64	5,26	-1.319,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,92	-0,11	2,92	-3.967,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,03	0,06	181,50
± Otros resultados	-0,09	-0,10	-0,09	34,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-0,60	-1,06	159,57
- Comisión de gestión	-0,84	-0,50	-0,84	146,51
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	47,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-12,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-67,71
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,03	-0,17	842,97
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	348,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	112,02
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	7.130,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.344	13.752	19.344	

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

3. Inversiones financieras

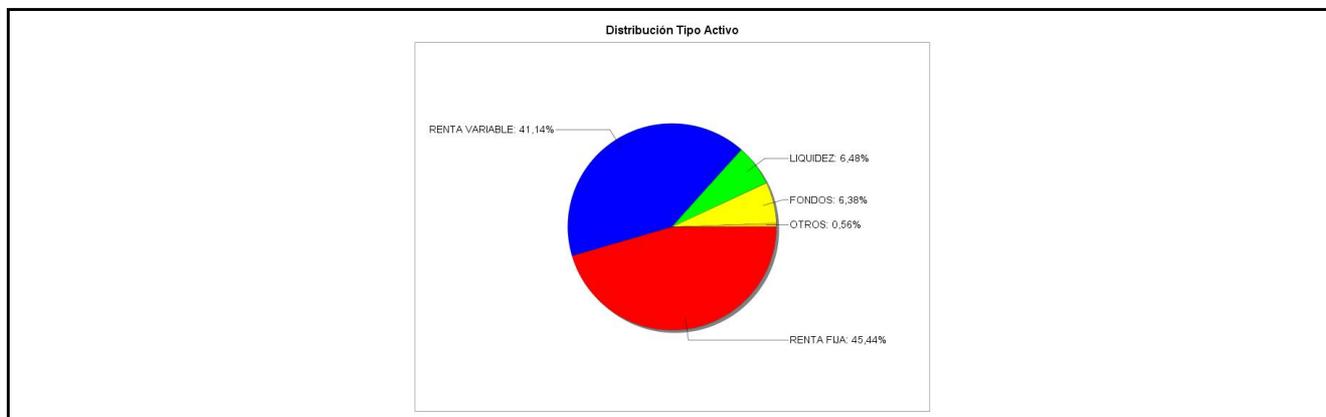
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	492	2,54	202	1,47
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	492	2,54	202	1,47
TOTAL RV COTIZADA	1.762	9,12	1.266	9,21
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	1.762	9,12	1.266	9,21
TOTAL IIC	223	1,15	215	1,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.476	12,81	1.683	12,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.102	41,86	4.771	34,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	196	1,01	196	1,42
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	8.298	42,87	4.967	36,13
TOTAL RV COTIZADA	6.197	32,02	4.687	34,09
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	6.197	32,02	4.687	34,09
TOTAL IIC	1.012	5,23	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.506	80,12	9.654	70,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.983	92,93	11.337	82,46

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 4250 (21/07/23)	425	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (15/09/23)	205	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/09/23)	237	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (15/09/23)	845	Inversión
PFIZER INC	V/ Opc. PUT CBOE PFIZER US 37.5 (15/09/23)	138	Inversión
Total subyacente renta variable		1849	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/09/23)	748	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		748	
TOTAL OBLIGACIONES		2597	

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 6900000€. Este importe representa el 0,3 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora vendió participaciones de la IIC por un total de 44.552,82€.

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.

La renta variable ha tenido un buen comportamiento durante el primer semestre del 2023, la mayoría de los índices mundiales han tenido ganancias de dos cifras. Los motivos han sido principalmente la reducción paulatina de la inflación y acompañado también por unos aceptables resultados empresariales.

El Euro sigue volviendo a su rango normal de las últimas décadas respecto al dólar americano y ha cerrado a un cambio de 1,0910 con una pequeña revalorización, sobre todo después de que en EEUU se ampliase de forma muy considerable el techo de deuda, la cual cosa indica que se van a seguir emitiendo dólares.

La renta fija se ha mantenido a unos rendimientos altos pero estables, el diferencial de rendimiento entre la zona euros y EEUU, sigue siendo considerable y aunque depende de la calificación crediticia del emisor, la podríamos cifrar en un 1,5%. La zona euro no está exenta de riesgos, ya que algunos déficits son muy preocupantes, por ejemplo, Italia con un déficit para el 2022 del 8% y este año se la deberá añadir el incremento de costes de su deuda entrando en un círculo vicioso complejo.

La volatilidad ha descendido a niveles muy bajos, no vistos desde antes de la pandemia lo que indica cierta complacencia y se espera que los bancos centrales van a actuar como han hecho los últimos 15 años, emitiendo más moneda, aunque esto hayan provocado cierta inflación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta variable, sufrió una descorrelación importante, mientras que los meses de más subidas en Europa fueron de enero a abril situándose prácticamente en máximos históricos, en EEUU la subida fue con cierto retraso centrándose principalmente en el mes de junio. Con nuestra gestión estacional, a mediados de marzo queríamos incrementar el porcentaje de renta variable y aprovechando el retraso entramos en Nasdaq, Sp500 y mercados emergentes con derivados, en cambio a partir del vencimiento de derivados de abril redujimos la exposición a la renta variable del 50% al 40% mediante derivados sobre Europa.

En renta fija, hemos ido aumentando exposición y duración llegando a estar invertidos más del 50% en bonos, esta inversión se ha realizado principalmente en euro y dólar americano, pero también en libra esterlina y franco suizo.

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 -1,00% con una volatilidad del 1,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 9,94% en la clase A y 9,95% en la clase C con una volatilidad del 6,59% en la clase A y 6,66% en la clase C.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 19.344.111,24 euros, lo que supone un +40,67% comparado con los 13.751.522,08 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 247 participes, 28 más de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el semestre ha sido del 9,94% en la clase A

y 9,95% en la clase C con una volatilidad del 6,59% en la clase A y 6,66% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,49% en la clase A y 0,28% en la clase C (directo 0,49% en la clase A y 0,28% en la clase C + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,98% en la clase A y 0,55% en la clase C.

La comisión sobre resultados acumulada es de 54409,07€.

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

El fondo ha vuelto a máximos históricos durante este semestre y consideramos que es un hito importante. Aunque algunos índices de renta variable sí que han vuelto a máximos históricos si miramos la renta fija las caídas aun son importantes. Por ejemplo si miramos el bono americano a 10 años, futuro T-NOTE ha pasado de 130 a 111 puntos, lo que representa una caída alrededor del 17%.

Hemos cerrado el semestre en la posición décima de la totalidad de fondos de la gestora, principalmente por detrás de los fondos de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Annualcycles Strategies FI ha incrementado los activos bajo gestión en más de 5,5 MME€, esto ha hecho que hayamos invertido para mantener la ponderación de algunas acciones que teníamos en cartera como son las siguientes: 1600 acciones de NEWMONT CORP, 2000 acciones de TOTAENERGIES SE, 1500 acciones de BASF SE, 3500 acciones de AXA FP, 10000 acciones de GRIFOLS SA - CLASE B, 1000 acciones de HEINEKEN NV, 1500 acciones de CONSTRUCCIONES Y AUX DE FERROCARRIL, 1000 acciones de DAIMLER AG REGISTERED SHARES, 20000 acciones de banco de Santander, 1000 acciones de ALPHABET INC - CLASS A, 13400 acciones de MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA. Además, hemos añadido 2200 acciones de 3M CO

Entre las compras de renta fija destacamos los siguientes emisores indicando el cupón y vencimiento: LUXEMBOURG GOVT 0% 28/04/25, ALMIRALL SA 2,125% 30/09/26, GERMAN TREASURY BILL 0 18/10/23, US TREASURY BILL 0 02/11/23

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el rally de primavera aumentamos nuestra exposición a la renta variable invirtiendo en futuros del Sp500, Nasdaq y Emergentes, estos futuros tenemos previstos venderlos durante el mes de Julio.

A finales de abril y antes del "sell in may" redujimos esta exposición mediante derivados sobre Eurostoxx. 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 19,32.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 511353,26 €.

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 45,87% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,59% en la clase A y 6,66% en la clase C.

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."

El fondo ha delegado el voto en favor del Consejo de la sociedad VIDRALA.

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.

Aprovechando el buen rendimiento de la renta fija estamos más invertidos en renta fija que en renta variable. Estamos aprovechando esta situación para alargar plazos y diversificar en divisas.

Estamos cómodos en este nivel de renta variable, si su comportamiento es positivo el fondo captara una parte importante de la subida vía dividendo e incremento de precio, si se dan correcciones haremos inversiones puntuales mediante derivados. No sería de extrañar alguna corrección si tenemos en cuenta que la renta variable está muy cercana a máximos históricos y estacionalmente en verano es una época propicia para correcciones.

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
ES0L02311105 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,48 2023-11-10	EUR	492	2,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		492	2,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211845260 - RENTA FIJA ABERTIS 2023-06-20	EUR	0	0,00	202	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	202	1,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		492	2,54	202	1,47
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		492	2,54	202	1,47
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	92	0,48	40	0,29
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	111	0,57	120	0,87
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	100	0,52	91	0,66
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	240	1,24	148	1,08
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	86	0,45	83	0,60
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	133	0,69	106	0,77
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	262	1,36	184	1,34
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	182	0,94	169	1,23
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	170	0,88	61	0,45
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	90	0,47	78	0,56
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	186	0,96	98	0,71
ES0167050915 - ACCIONES JACS	EUR	108	0,56	89	0,65
TOTAL RV COTIZADA		1.762	9,12	1.266	9,21
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		1.762	9,12	1.266	9,21
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	110	0,57	109	0,79
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	54	0,28	49	0,36
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	59	0,30	57	0,41
TOTAL IIC		223	1,15	215	1,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.476	12,81	1.683	12,24
DE0001102374 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 0,50 2025-02-15	EUR	285	1,47	0	0,00
LU2161837203 - RENTA FIJA LUXEMBOURG GOVERNMENT 2,87 2025-04-28	EUR	462	2,39	0	0,00
US9128284N73 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,88 2028-05-15	USD	172	0,89	88	0,64
US912828ZC78 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,13 2025-02-28	USD	590	3,05	521	3,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.509	7,80	609	4,43
GB00BP21BC47 - RENTA FIJA D.ESTADO U.K. 4,79 2023-11-06	GBP	227	1,17	0	0,00
DE0001030898 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 3,06 2023-10-18	EUR	986	5,09	0	0,00
US912796YT03 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 5,16 2023-11-02	USD	358	1,85	0	0,00
DE0001030880 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 2,78 2023-09-20	EUR	985	5,09	0	0,00
DE0001141778 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 1,72 2023-04-14	EUR	0	0,00	992	7,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.555	13,20	992	7,22
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	188	0,97	0	0,00
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	192	0,99	193	1,41
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	188	0,97	189	1,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0419042509 - RENTA FIJA NESTLE SA 0,75 2028-06-28	CHF	482	2,49	472	3,43
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	197	1,02	0	0,00
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	191	0,99	0	0,00
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	483	3,52
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	0	0,00	195	1,42
XS2180509999 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2025-05-27	EUR	188	0,97	188	1,37
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	368	1,90	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 1,61 2024-07-03	EUR	0	0,00	200	1,46
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	674	3,49	457	3,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.670	13,79	2.379	17,31
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	479	2,48	0	0,00
XS2406913884 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR	194	1,00	192	1,40
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	196	1,01	0	0,00
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	101	0,52	100	0,73
XS1380394806 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2023-03-16	EUR	0	0,00	102	0,74
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	197	1,02	197	1,43
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 2,58 2023-03-09	EUR	0	0,00	199	1,45
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 3,50 2024-07-03	EUR	201	1,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.369	7,07	791	5,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.102	41,86	4.771	34,71
XS2545818796 - PAGARE ACCIONA 2,74 2023-07-11	EUR	196	1,01	196	1,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		196	1,01	196	1,42
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		8.298	42,87	4.967	36,13
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	108	0,56	104	0,76
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	137	0,71	133	0,97
FR0014008VX5 - ACCIONES EAPI SASU	EUR	0	0,00	2	0,01
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	45	0,23	39	0,28
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	119	0,61	117	0,85
US57637H1032 - ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOL	USD	197	1,02	169	1,23
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	67	0,35	64	0,47
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	0	0,00	62	0,45
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	180	0,93	132	0,96
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	137	0,71	151	1,10
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	150	0,77	147	1,07
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	147	0,76	168	1,22
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	114	0,59	88	0,64
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	361	1,87	256	1,86
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	191	0,99	143	1,04
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	968	5,00	645	4,69
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	323	1,67	270	1,96
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	53	0,27	73	0,53
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	171	0,88	206	1,50
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	75	0,39	64	0,47
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	273	1,41	166	1,21
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	368	1,90	157	1,14
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	202	1,04	0	0,00
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	144	0,74	121	0,88
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	213	1,10	153	1,11
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	188	0,97	88	0,64
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	133	0,69	70	0,51
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	314	1,62	287	2,09
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	189	0,98	91	0,66
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	137	0,71	117	0,85
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	101	0,52	97	0,70
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	210	1,09	117	0,85
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	182	0,94	191	1,39
TOTAL RV COTIZADA		6.197	32,02	4.687	34,09
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		6.197	32,02	4.687	34,09
IE000RHYOR04 - PARTICIPACIONES SHARES EURO ULTRASH	EUR	507	2,62	0	0,00
LU2089238625 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EURO CO	EUR	505	2,61	0	0,00
TOTAL IIC		1.012	5,23	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.506	80,12	9.654	70,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.983	92,93	11.337	82,46

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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