

ANNUALCYCLES STRATEGIES FI – Comentario Mensual: Enero 2026

Cerramos el mes de enero con una rentabilidad del +2,2%, lo que nos permite empezar el decimoquinto año en positivo (de los 17 del fondo) y encadenar ya siete meses con nuevos máximos históricos. El valor liquidativo se sitúa en 22,57 €.

Para ponerlo en perspectiva, una inversión inicial de 10.000 € realizada el día que empezó a cotizar el fondo (26/10/2010), se ha transformado a cierre de enero (31/1/2026) en 22.596 €, lo que equivale a una TAE del 5,47%, neta de todos los gastos.

Estrategia y entorno de mercado:

Iniciamos febrero con el foco puesto en consolidar los resultados, apoyándonos en una gestión muy activa, especialmente a través de estrategias con opciones. No será un año sencillo: las valoraciones actuales son exigentes y el mercado está mostrando una sensibilidad extrema ante cualquier signo de debilidad.

Un ejemplo reciente ha sido Microsoft. A pesar de presentar unos resultados superiores a lo esperado (beneficio por acción +28% y ventas +17%), la acción cayó un 10% en una sola sesión, acumulando un descenso del -22% desde los máximos de octubre. Otro caso extremo ha sido la plata, con una caída del -31% en una sesión, activos que por fortuna no tenemos en cartera en este momento.

1. Renta variable: Primera corrección aprovechada.

Durante el mes ya hemos vivido la primera corrección del año. Por ejemplo, el índice DAX, pasó de los 25.507 puntos el 13 de enero a 24.266 puntos el día 29, una caída del -4,8%. Aprovechamos este movimiento reduciendo exposición cerca de máximos y recomprando parcialmente durante la corrección.

Asimismo, hemos tomado beneficios parciales en Atalaya y Google, vendiendo aproximadamente un 10% de la posición en ambos casos.

Aunque muchas compañías tecnológicas han subido con fuerza, sus fundamentales siguen siendo extraordinarios. Un solo dato lo ilustra bien: las aplicaciones de Meta (Instagram, WhatsApp y Facebook) son utilizadas a diario por 3.850 millones de personas, prácticamente la mitad de la población mundial. Esta escala seguirá generando oportunidades difíciles de replicar.

Un ejemplo claro de nuestra convicción es Uber. Desde que la incorporamos a cartera en enero del año pasado, las descargas de su aplicación se han incrementado de 6 a 8 millones mensuales. (fuente <https://sensortower.com/>)

Nuestra tesis a medio y largo plazo es clara: Actualmente los conductores de Uber están muy atomizados y en algunos casos hay flotas de varias decenas de vehículos en que un inversor compra los coches y tiene trabajadores en nómina. No obstante, la llegada del vehículo autónomo permitirá a inversores y operadores gestionar grandes flotas funcionando 24 horas al día, sin costes laborales ni contingencias asociadas. En ese escenario, resulta difícil imaginar que alguien quiera invertir capital sin acceso a la plataforma líder. Uber tiene el potencial de convertirse en el sistema operativo del transporte, generando ingresos recurrentes con una estructura de activos muy ligera.

2. Renta fija: Nuevo presidente de la FED.

Se ha designado al Sr. Kevin Warsh para ser el nuevo presidente de la Reserva Federal, sustituyendo a Jerome Powell. Previsiblemente más proclive a atender las presiones para bajar tipos en Estados Unidos por parte del presidente Donald Trump.

Este contexto puede ofrecer buenas oportunidades para asegurar rentabilidades atractivas a largo plazo en renta fija. Por criterio estacional, este mes aumentaremos la duración de los bonos en cartera y seguimos muy cómodos con nuestra exposición a bonos ligados a la inflación.

3. Divisas:

El mes ha estado marcado por una alta volatilidad en el tipo de cambio euro/dólar. A modo de ejemplo, en la última semana de enero pasó de 1,1828 a 1,2079, para cerrar finalmente en 1,1850.

Al igual que ocurrió en 2025, la exposición al dólar americano nos ha penalizado parcialmente, afectando a nuestra posición en el ranking. Como demuestra que la recuperación del tipo de cambio del USD los tres últimos días del mes nos permitió ganar 24 posiciones, cerrando finalmente en el puesto 48 de 190 fondos del ranking expansión en el año 2026. Nuestro objetivo sigue siendo situarnos de forma consistente dentro del 25% de los mejores fondos de la categoría mixtos, flexibles y globales año tras año.

Nuestras inversiones estratégicas en francos suizos continúan aportando estabilidad a la cartera y ya representan alrededor del 5% del total, con compañías como Holcim, PSP Property o Roche. Mantenemos también Zurich Insurance, que ofrece una atractiva rentabilidad por dividendo del 5,1%.

4. Perspectivas y Conclusiones:

Seguimos siendo cautos en un entorno de valoraciones exigentes, pero confiamos plenamente en la capacidad de nuestras compañías para liderar los cambios tecnológicos y económicos que se están produciendo.

Como siempre, nuestra prioridad continúa siendo la preservación del capital y la generación de valor a través de una gestión activa, disciplinada y flexible.

Como siempre, recordamos que las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. El fondo invierte a nivel global y está sujeto a riesgos de renta variable, renta fija y divisa. Las rentabilidades mostradas son netas de comisiones y gastos del fondo, y no incluyen la fiscalidad personal del partícipe.

ANNUALCYCLES STRATEGIES FI pertenece a la gestora Gesiuris S.G.I.I.C. (registro CNMV nº 4269). Toda la información legal del fondo está disponible en:

<https://www.gesiuris.com/fondosinversion/annualcycles-strategies-fi/>

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI – Clase C

Descripción del fondo

ANNUALCYCLES STRATEGIES, F.I. es un fondo flexible, mixto y global que invierte en renta variable y en renta fija, principalmente de países europeos y de Estados Unidos. Tiene una cartera diversificada en cuanto a capitalización de las compañías, como en tipología de valor o de crecimiento. Las inversiones al contado se complementan con posiciones derivadas. La exposición a la renta variable se ajusta en función de la situación del mercado, de las valoraciones de los activos y el comportamiento estacional de ellos.

Se pueden ver varios ejemplos en el blog <https://www.annualcycles.com/blog-de-annualcycles/especializado-en-analisis-estacional>.

Evolución del fondo ANNUALCYCLES STRATEGIES FI



* Año parcial desde: 21-10-10

* A cierre de 31-01-26

Años positivos 15 de 17: 88,24%

Rentabilidades	YTD *	6 MESES	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	REND. INICIO
	2,20%	9,11%	10,17%	32,85%	45,26%	82,76%	125,97%
				TAE 3 AÑOS	TAE 5 AÑOS	TAE 10 AÑOS	TAE INICIO
				9,93%	7,75%	6,22%	5,48%

Perfil de riesgo

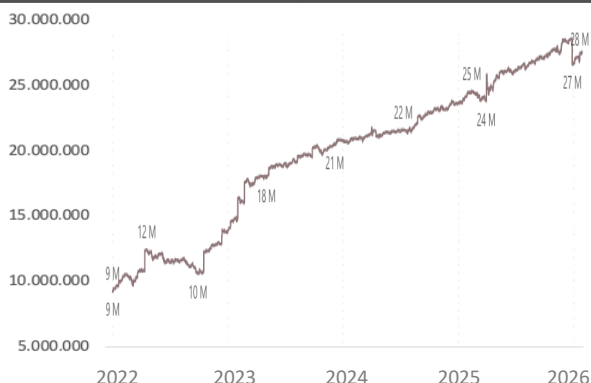
El fondo tiene un riesgo 3/7. Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo del menor riesgo y 7/7 de mayor riesgo. Es importante que lea detenidamente el apartado "perfil de riesgo y remuneración" en el folleto del fondo, que está a su disposición en www.gesiuris.com, así como en www.cnmv.es.



ANNUALCYCLES STRATEGIES FI - Clase C

Enero-26

Evolución del Patrimonio

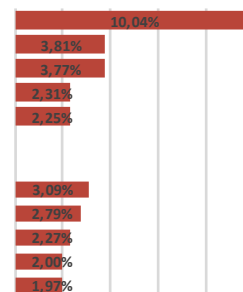


Mayores posiciones RV y RF

Mayores Posiciones RV

ALPHABET INC - GOOGLE
ATALAYA MINING PLC
META PLATFORMS INC
AMAZON INC
RYANIR HOLDINGS PLC

0% 2% 4% 6% 8% 10%



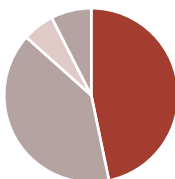
Mayores Posiciones RF

INFL TSY IX 3,375% 15/04/32
INFL TSY IX 0,125% 15/02/52
SACYR 4,75% 29/05/30
ALEXANDRIA REIG 15/08/31
NESTLE 0,75% 28/06/28

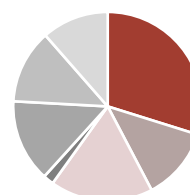
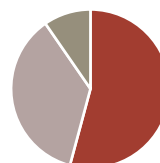
Exposición

DIVISAS	CONTADO	DERIVADOS	TOTAL
EUR	46,74%		46,74%
USD	39,86%		39,86%
CHF	5,90%		5,90%
GBP	7,50%		7,50%

	CONTADO	DERIVADOS	TOTAL
R. VARIABLE	54,24%	-0,13%	54,11%
R. FIJA+IIC	36,15%		36,15%
TESORERIA	9,61%		9,61%



SECTOR (RV)	%
COMUNICACIONES	29,14%
CONSUMO CÍCLICO	12,19%
CONSUMO NO CÍCLICO	17,19%
ENERGIA	1,77%
FINANCIERO	13,83%
INDUSTRIAL	12,38%
MATERIAS BÁSICAS	11,19%



¿Cómo se puede invertir?

A través de la web de Gesiuris Asset Management SGIIC (www.gesiuris.com), o a través del departamento de atención al cliente en 93 215 72 70 o atencionalcliente@gesiuris.com, puede solicitar la información requerida. También puedes contratarlo directamente en:

Plataformas:



Denominación Social: Annualcycles Strategies F.I.
Patrimonio Neto: 28.030.363 €
Cálculo Valor Liquidativo: Diario
Divisa de Denominación: EUR
Dividendos: Acumulación
Forma Legal: Fondo de inversión de derecho español (UCITS IV)

Gestor: Albert Parés Hereu.
Depositario: Caceis Bank Spain S.A.
Auditor: Deloitte. S.L.
Fecha de Registro: 25/10/2010
Comisión de Gestión S/Patrimonio: 1,00 %
Comisión de Gestión S/Resultados: 4,00 %
Comisión Depositaria: 0,07 %

Organo Supervisor: CMNV
Nº Registro: 4269
Sociedad Gestora: Gesiuris Asset Management SGIIC SA
TER (año anterior): 1,11%
Codigo ISIN: ESO109298002
Codigo Bloomberg: ANNSTRA SM Equity
Categoría: GLOBAL

Aviso legal: Este documento ha sido elaborado por GESIURIS ASSET MANAGEMENT SGIIC SA (en adelante, "GESIURIS") con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del mismo, obtenida de fuentes consideradas fidedignas por GESIURIS. Tiene a su disposición en www.gesiuris.com el folleto y el resto de información legal relacionada. Recomendamos complementar el contenido de este informe con la información legal para la toma de decisiones. Si existen discrepancias, prevalece la información reflejada en los documentos legales. Se debe tener en cuenta que rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Pónganse en contacto con GESIURIS en el supuesto de precisar cualquier aclaración o información adicional.



Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. | Rambla Catalunya 38 9ª pl. | 08007 Barcelona |
Tel. 93 215 72 70 | www.gesiuris.com | atencionalcliente@gesiuris.com

Rankings del fondo ANNUALCYCLES ESTRATEGIES FI, Fecha 31/01/2026

MorningStar:

Categoría: EUR flexible Allocation - Global

Periodo: últimos 10 años

Posición: 38 de 333 fondos, *percentil 11,41%

Link: <https://global.morningstar.com/es/herramientas/buscador/fondos/>



Expansión:

Categoría: Mixtos Flexibles

Periodo: Anual desde 2019

Posición: Indicado cada año según el periódico

Link: <https://www.expansion.com/mercados/buscadorFondos.html>



**Año a año durante los últimos 7 años

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 31-12-24	Ranking en el año	Percentil
2019 Gesiuris Rambla Catalunya,38,9ª Planta 08007 Barcelona. Tfno. 902023938. Fecha v.l.: 31/12/19					18 %
1)Annualcycles Strategies	X	15,39	14,78	37/203	
2020 Gesiuris Rambla Catalunya,38,9ª Planta 08007 Barcelona. Tfno. 902023938. Fecha v.l.: 31/12/20					37 %
1)Annualcycles Strategies	X	15,55	1,04	68/181	
2021 Gesiuris Rambla Catalunya,38,9ª Planta 08007 Barcelona. Tfno. 902023938. Fecha v.l.: 31/12/21					25 %
1)Annualcycles Strategies	X	17,37	11,65	43/170	
2022 Gesiuris Rambla Catalunya,38,9ª Planta 08007 Barcelona. Tfno. 902023938. Fecha v.l.: 30/12/22					26 %
1)Annualcycles Strategies	X	16,18	-6,83	45/170	
2023 Gesiuris Asset Mgm. Rambla Catalunya,38,9ª Planta 08007 Barcelona. Tfno. 932157270. Fecha v.l.: 29/12/23					9 %
1)Annualcycles Strategies C	X	18,45	14,01	15/158	
2024 Gesiuris Asset Mgm. Rambla Catalunya,38,9ª Planta 08007 Barcelona. Tfno. 932157270. Fecha v.l.: 31/12/24					42 %
1)Annualcycles Strategies C	X	19,88	7,78	74/174	
2025 Gesiuris Asset Mgm. Rambla Catalunya,38,9ª Planta 08007 Barcelona. Tfno. 932157270. Fecha v.l.: 30/12/25					20%
1)Annualcycles Strategies C	X	22,14	11,33	37/191	
Gesiuris Asset Mgm. Rambla Catalunya,38,9ª Planta 08007 Barcelona. Tfno. 932157270. Fecha v.l.: 30/01/26					25 %
1)Annualcycles Strategies C	X	22,57	2,20	48/192	

*El percentil es la división de la posición del fondo dividida por el número de fondos de la categoría. Estar en el percentil 20% significa que se está en el 20% de los mejores fondos de la categoría.

**Fuente: Publicación del periódico Expansión con el último valor del año.