

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Semestral del Primer 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	0,00	0,10	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,19	-0,43	-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	688.827,94	515.799,12
Nº de Partícipes	222	208
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	11.309	16,4177
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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	-5,46	-4,65	-0,85	1,18	-1,07	11,65	1,04	14,78	5,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	13-06-2022	-2,26	13-06-2022	-8,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,70	24-06-2022	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	13,31	12,96	13,71	9,11	7,23	7,82	18,67	7,93	5,67
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,33	0,21	0,23	0,44	0,87	0,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,50	7,50	7,25	7,19	6,99	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)	0,57	0,28	0,29	0,29	0,29	1,15	1,15	1,13	1,14

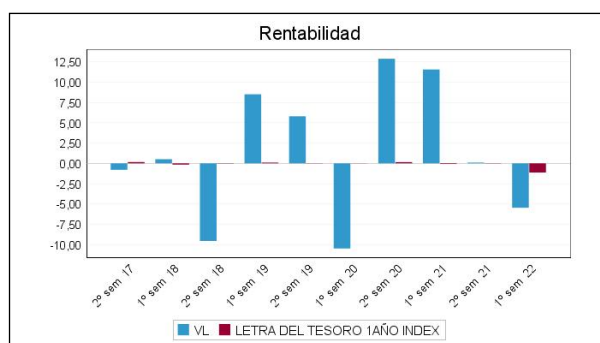
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	9.478	1.192	-1,73
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.648	168	-3,71
Renta Fija Mixta Internacional	4.473	125	-0,99
Renta Variable Mixta Euro	6.783	101	-1,96
Renta Variable Mixta Internacional	2.717	114	-12,71
Renta Variable Euro	32.070	1.917	-5,62
Renta Variable Internacional	137.263	3.280	-12,61
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	66.026	1.889	-6,64
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	6.404	104	-1,68
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	271.862	8.890	-9,03

*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	8.851	78,27	7.448	83,14
* Cartera interior	2.522	22,30	1.300	14,51

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.328	55,96	6.149	68,64
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,02	-1	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.184	19,31	1.192	13,31
(+/-) RESTO	274	2,42	318	3,55
TOTAL PATRIMONIO	11.309	100,00 %	8.958	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)	8.958	8.982	8.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,91	-0,41	27,91	-8.408,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,11	0,13	-6,11	-5.910,14
(+) Rendimientos de gestión	-5,46	0,74	-5,46	-998,53
+ Intereses	0,03	0,08	0,03	-52,91
+ Dividendos	0,97	0,29	0,97	300,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,07	-0,49	732,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,57	0,27	-7,57	-3.440,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,55	0,01	1,55	23.285,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21	0,02	-0,21	-1.250,52
± Otros resultados	0,25	0,13	0,25	132,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,61	-0,65	28,25
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	19,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	9,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	37,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	245,96
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	137,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-4,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-4,37
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	157,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.309	8.958	11.309	

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

3. Inversiones financieras

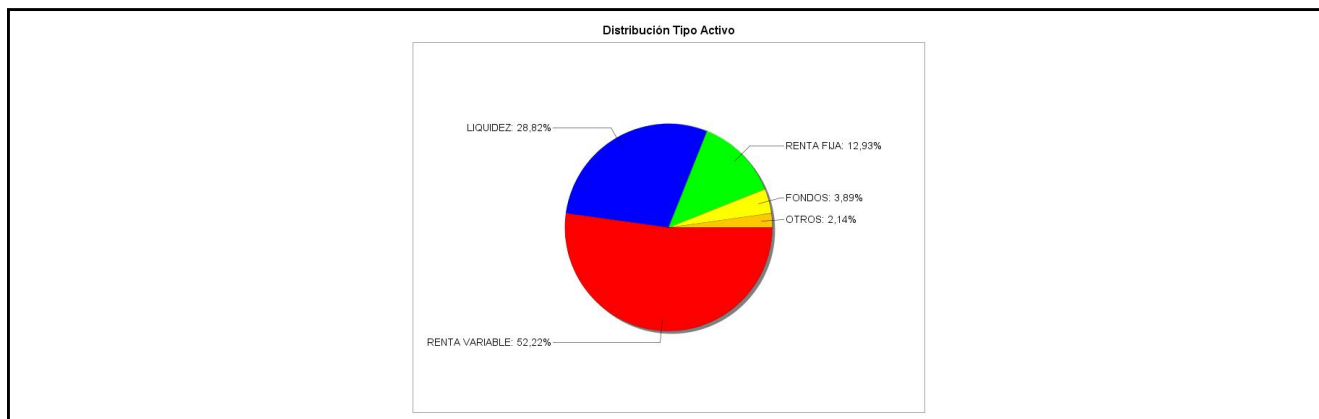
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	1.100	9,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.100	9,73	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.199	10,60	1.066	11,89
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	1.199	10,60	1.066	11,89
TOTAL IIC	223	1,97	234	2,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.522	22,30	1.300	14,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.462	12,92	1.114	12,43
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	1.462	12,92	1.114	12,43
TOTAL RV COTIZADA	4.706	41,61	4.882	54,49
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.706	41,61	4.882	54,49
TOTAL IIC	217	1,92	229	2,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.386	56,45	6.225	69,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.908	78,75	7.524	83,98

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 3425 (08/07/22)	171	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3475 (08/07/22)	174	Inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. CALL MONEP MC1 FP 600 (15/07/22)	300	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (15/07/22)	404	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (16/12/22)	525	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (16/09/22)	175	Inversión
Total subyacente renta variable		1749	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/09/22)	2.417	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2417	
TOTAL OBLIGACIONES		4166	

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

Con fecha 21/01/22 se inscribe la modificación del folleto al objeto de modificar el régimen de preavisos para determinados reembolsos, incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y establecer una comisión de gestión mixta (sobre patrimonio y resultados). En la misma fecha se inscribe el cambio de entidad depositaria.

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

	SI	NO
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 96100000€. Este importe representa el 6,91 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.

Este semestre se ha producido la invasión de Ucrania por parte de Rusia y el Covid aun esta provocando confinamientos puntuales en China y problemas en algunas cadenas de suministros. Esto ha provocado una infacion importante que parecia que podia ser transitoria pero si añadimos la fortaleza del mercado laboral, sobretodo en estados unidos, han empujado a los bancos centrales a unas subidas de tipo cada vez mas consistentes. Esto ha provocado unas caidas en la renta variable y la renta fija hasta el punto de cerrar el peor semestre de los ultimos 50 años en algunos indices.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha adoptado una actitud muy prudente sobretodo al inicio del semestre, como demuestra que estava en positivo a principios de Junio. Ha sido muy activo en la venta de opciones tanto Put como Call aprovechando la alta volatilidad y ha incorporado algunas acciones de manera selectiva que creia que eran oportunidades.

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 -1,13% con una volatilidad del 0,68%, frente a un rendimiento de la IIC del -5,46% con una volatilidad del 13,31%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 11.308.956,80 euros, lo que supone un +26,25% comparado con los 8.957.528,75 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 222 participes, 14 más de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el semestre ha sido del -5,46% con una volatilidad del 13,31%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,28% (directo 0,28% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,57%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

El fondo esta en el lugar 15 de los 49 que tiene la gestora, por detrás de la mayoría de fondos de renta fija de corto plazo y de algunos mixtos y claramente por delante de la mayotia de fondos de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos invertido en VIDRALA, AMUNDI, TOTAL ENERGIES e INMODE, estamos operando LVMH con venta de opciones, y tambien ha entrado en cartera META PLATFORMS por vencimiento de puts. Hemos comprado

acciones de ALPHABET para ponderar su valor con el crecimiento del fondo. Hemos desinvertido en ZARDOYA y ACCELL GROUP por ser acciones opadas

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 15,79%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 167362,02 €.

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 59,45% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,31%.

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."

Hemos delegado el voto en favor del Consejo de la sociedad en las JGA de Banco de Santander y 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.

Después de una caída tan abultada esperamos que el mercado recupere parte de lo perdido. Durante el último mes del semestre la mayoría de materias primas han corregido de forma considerable, esto puede relajar la inflación y los tipos de interés devolviendo la tranquilidad al mercado.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	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 CACE SI -0,60 2022-07-01	EUR	1.100	9,73	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.100	9,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.100	9,73	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES ICAF	EUR	42	0,37	55	0,61
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	122	1,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	106	0,93	119	1,33
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	213	1,89	191	2,13
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	65	0,58	61	0,68
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	160	1,41	211	2,36
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	138	1,22	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	81	0,72	80	0,90
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	105	0,93	102	1,14
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	94	0,83	103	1,15
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	0	0,00	71	0,79
ES0167050915 - ACCIONES JACS	EUR	72	0,64	72	0,80
TOTAL RV COTIZADA		1.199	10,60	1.066	11,89
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		1.199	10,60	1.066	11,89
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	115	1,02	117	1,30
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	49	0,44	55	0,62
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	58	0,51	62	0,69
TOTAL IIC		223	1,97	234	2,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.522	22,30	1.300	14,50
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
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	198	1,75	0	0,00
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	101	0,89	0	0,00
XS1380394806 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2023-03-16	EUR	0	0,00	102	1,14
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,04 2023-03-09	EUR	0	0,00	200	2,24
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	200	1,77	202	2,25
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	451	3,99	397	4,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		950	8,40	901	10,06
XS1380394806 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2023-03-16	EUR	102	0,90	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,30 2023-03-09	EUR	200	1,76	0	0,00
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	211	1,86	213	2,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		512	4,52	213	2,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.462	12,92	1.114	12,43
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		1.462	12,92	1.114	12,43
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	104	0,92	0	0,00
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	86	0,76	0	0,00
FR001400BVX5 - ACCIONES EAPI SASU	EUR	2	0,02	0	0,00
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	34	0,30	44	0,49
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	115	1,02	0	0,00
US57637H1032 - ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOL	USD	141	1,24	174	1,95
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	62	0,55	74	0,82
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	51	0,45	70	0,78
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	0	0,00	164	1,83
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	111	0,98	129	1,44
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	0	0,00	216	2,41
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	129	1,14	169	1,89
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	184	1,62	137	1,53
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	79	0,70	130	1,45
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	236	2,09	320	3,57
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	179	1,59	219	2,44
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	709	6,27	614	6,86
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	269	2,38	193	2,16
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	74	0,65	76	0,85
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	107	0,95	114	1,27
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	171	1,51	147	1,64
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	85	0,75	79	0,88
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	149	1,32	182	2,04
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	215	1,90	296	3,30
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	144	1,61
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	87	0,76	89	1,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	203	1,79	304	3,39
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	291	2,57	0	0,00
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	87	0,77	99	1,10
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	62	0,55	93	1,03
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	308	2,73	283	3,16
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	76	0,67	92	1,02
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	87	0,77	137	1,53
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	113	1,00	94	1,05
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	101	0,89	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		4.706	41,61	4.882	54,49
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.706	41,61	4.882	54,49
LU0942882589 - PARTICIPACIONESJANDBANK BRIGHTGATE	EUR	217	1,92	229	2,56
TOTAL IIC		217	1,92	229	2,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.386	56,45	6.225	69,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.908	78,75	7.524	83,98

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 1.100.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (9,73% 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 entre 3 meses y un año. 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 -0,60%.