

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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:** ND

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 miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros 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.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,24	0,34	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,10	-0,15	-0,23

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	515.799,12	517.721,50
Nº de Partícipes	208	212
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	8.958	17,3663
2020	8.333	15,5540
2019	10.116	15,3932
2018	10.467	13,4113

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	1,00	0,00	1,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	11,65	1,18	-1,07	3,68	7,59	1,04	14,78	-9,09	6,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	26-11-2021	-2,65	26-11-2021	-8,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,45	21-12-2021	1,45	21-12-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,82	9,11	7,23	5,50	8,93	18,67	7,93	8,73	14,50
Ibex-35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,33	0,21	0,15	0,20	0,44	0,87	0,39	0,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,19	7,19	6,99	6,98	7,15	7,57	5,90	5,63	5,59

(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.

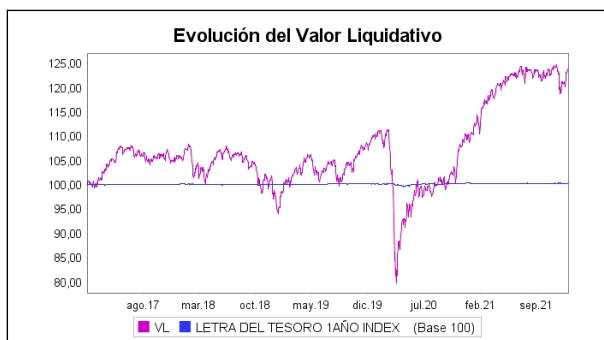
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,29	0,29	0,29	0,29	1,15	1,13	1,12	1,19

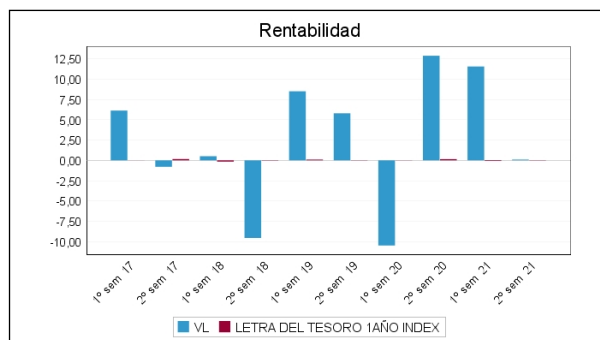
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.514	1.300	-0,54
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.654	176	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	4.237	123	-0,40
Renta Variable Mixta Euro	7.136	100	-1,14
Renta Variable Mixta Internacional	3.452	114	5,57
Renta Variable Euro	34.276	1.993	1,86
Renta Variable Internacional	93.641	3.189	1,23
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	69.177	1.978	-2,19
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	6.606	104	-0,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	234.695	9.077	0,14

*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	7.448	83,14	8.155	90,79
* Cartera interior	1.300	14,51	1.386	15,43

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.149	68,64	6.770	75,37
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,01	-2	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.192	13,31	571	6,36
(+/-) RESTO	318	3,55	257	2,86
TOTAL PATRIMONIO	8.958	100,00 %	8.982	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)	8.982	8.333	8.333	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,41	-3,42	-3,81	-87,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	10,82	10,88	-98,81
(+) Rendimientos de gestión	0,74	11,54	12,20	-93,53
+ Intereses	0,08	0,08	0,16	-7,39
+ Dividendos	0,29	0,82	1,11	-63,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,01	-0,06	-983,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,27	9,87	10,08	-97,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,45	0,46	-98,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,28	0,30	-91,94
± Otros resultados	0,13	0,02	0,16	442,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,72	-1,34	-14,03
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	3,08
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	3,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-8,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-32,93
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,15	-0,18	-76,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-26,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	3,31
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.958	8.982	8.958	

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

3. Inversiones financieras

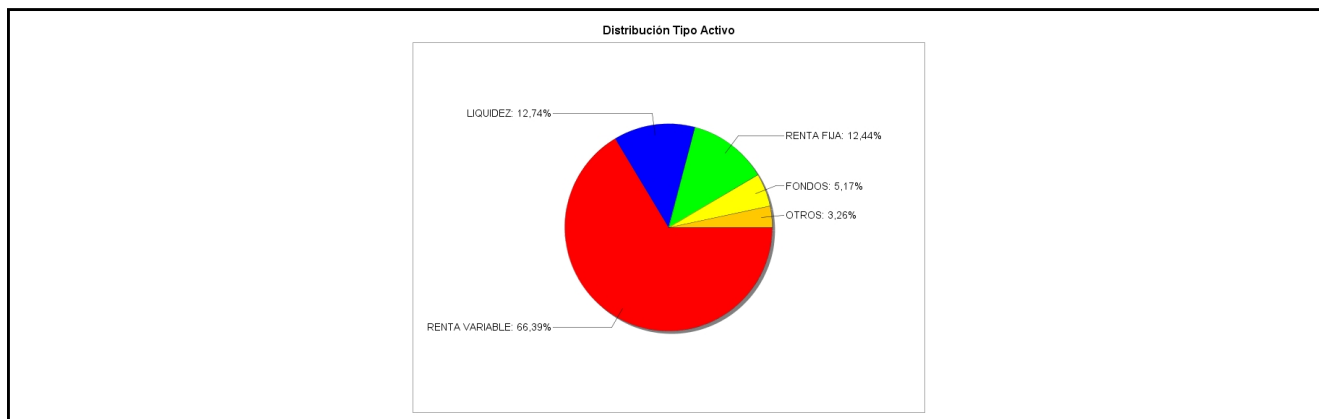
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.066	11,89	1.149	12,80
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	1.066	11,89	1.149	12,80
TOTAL IIC	234	2,61	237	2,63
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.300	14,50	1.386	15,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.114	12,43	1.527	17,00
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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.114	12,43	1.527	17,00
TOTAL RV COTIZADA	4.882	54,49	5.023	55,95
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	4.882	54,49	5.023	55,95
TOTAL IIC	229	2,56	224	2,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.225	69,48	6.774	75,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.524	83,98	8.160	90,87

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 (07/01/22)	212	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 4200 (07/01/22)	420	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 4150 (07/01/22)	415	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 4125 (07/01/22)	206	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4150 (07/01/22)	1.452	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4200 (07/01/22)	210	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4175 (07/01/22)	418	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/01/22)	414	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (18/03/22)	419	Inversión
Total subyacente renta variable		4167	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/03/22)	500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		500	
TOTAL OBLIGACIONES		4667	

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 03/12/21 se autoriza la sustitución 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
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.

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 en este segundo semestre del año 2021 ha tenido un comportamiento desigual mientras que las bolsas desarrolladas como el SP500 y el Eurostoxx50 han tenido un comportamiento positivo. La renta variable española ha tenido un comportamiento ligeramente ligeramente negativo y los mercados emergentes han tenido un comportamiento negativo.

Aunque los bonos han seguido aumentando ligeramente su rendimiento la inflación empieza a ser preocupante y hay un debate si puede ser transitoria o de más largo plazo. Seguiremos atentamente este dato ya que la distorsión entre los tipos de interés y la inflación es de las mayores vistas en las últimas décadas.

En ello ha influido la energía, durante este semestre el petróleo se ha encarecido un ligero 3,5% pero igualado los máximos de los últimos años y cerrado en los niveles más altos desde 2014 en que los precios se relajaron gracias a la aparición del petróleo de esquisto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido un nivel de riesgo muy prudente ya que el mercado llevaba más de un año sin ninguna corrección significativa. La inversión media ha estado alrededor del 50% exceptuando los últimos 15 días del año que según nuestros estudios son especialmente alcistas. En estos 15 días aumentamos la inversión hasta un máximo del 67%. Al ser mediante derivados la exposición se fue reduciendo a medida que se cumplía nuestra expectativa alcista.

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 0,03% con una volatilidad del 0,27%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,09% con una volatilidad del 8,20%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.957.528,75 euros, lo que supone un - 0,28% comparado con los 8.982.422,06 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 208 partícipes, -4 menos de los que había a 30/06/2021.
La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el semestre ha sido del 0,09% con una volatilidad del 8,20%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,29% (directo 0,29% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,15%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El fondo ha cerrado como el dieciseisavo fondo de los 45 fondos de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre hemos incorporado en cartera la minera de oro NEWMONT CORP en una estrategia de diversificación. Nos han entregado acciones de DAIMLER TRUCK HOLDING AG al disponer de acciones de DAIMLER y hemos comprado acciones de MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS INC. Hemos vendido las acciones que teníamos en cartera de HARLEY-DAVIDSON, JOYY INC y OPERA LTD - ADR. También hemos vendido acciones de ALPHABET INC - CLASS C al superar el 10% máximo de inversión en un solo activo.

Los activos que se han comportado mejor tenemos a CVS HEALTH CORP +28%, ALPHABET INC - CLASS A un 23% y GLENCORE XSTRATA PLC un 23%. Los que peor se han comportado son TWITTER INC con un -35%, GRIFOLS SA - CLASE B con un -32% y LAS VEGAS SANDS CORP -25%. Sobre twitter comentar que no le ha sentado bien la salida de su fundador que lleva unos meses castigando la acción. Entramos en twitter el marzo del 2020 a 29 US\$ la acción y alcanzó los 80 US\$ un año después. Tal vez la subida fue demasiado en vertical, pero ahora la caída es superior a lo que pensamos que se merece. Pensamos que su potencial está por encima de 60€ la acción. Con varias empresas que superan el 1T de capitalización, se sitúa a un precio apetecible para cualquiera de las FANG, ya que es uno de los medios de comunicación más influyentes. Sobre Grifols a estos precios nos estamos planteando volver a comprar un poco más de acciones.

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 30,91%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 715,66 €.

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 53,51% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,20%.

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."

En el periodo la IIC no ha participado en la JGA de ninguna de las sociedades de cartera.

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 2021. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2022.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nunca hay certidumbre en el momento de invertir, pero la subida prolongada durante tanto meses unido a la situación de la inflación, precio de las materias primas y tipos de interes, nos hara ser prudentes en los niveles de inversión.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06670509J8 - DERECHOSIACS	EUR	0	0,00	4	0,04
ES0121975009 - ACCIONESIACAF	EUR	55	0,61	53	0,59
ES0105130001 - ACCIONESIGLOBAL DOMINION	EUR	119	1,33	111	1,24
ES0171996095 - ACCIONESIGRIFOLS	EUR	191	2,13	280	3,11
ES0105027009 - ACCIONESICIA DE DISTRIBUCION	EUR	61	0,68	61	0,68
ES0148396007 - ACCIONESIINDITEX	EUR	211	2,36	220	2,45
ES0176252718 - ACCIONESIMELIA HOTELS INTL	EUR	80	0,90	84	0,93
ES0130960018 - ACCIONESIENAGAS SA	EUR	102	1,14	97	1,08
ES0113900J37 - ACCIONESIBANCO SANTANDER SA	EUR	103	1,15	113	1,26
ES0184933812 - ACCIONESIZARDOYA OTIS	EUR	71	0,79	58	0,65
ES0167050915 - ACCIONESIACS	EUR	72	0,80	69	0,77
TOTAL RV COTIZADA		1.066	11,89	1.149	12,80
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		1.066	11,89	1.149	12,80
ES0162864005 - PARTICIPACIONESIJ2 DESARROLLO	EUR	117	1,30	117	1,30
ES0155853031 - PARTICIPACIONESINTERVALOR BOLSA MIX	EUR	55	0,62	56	0,62
ES0116845035 - PARTICIPACIONESIPATRIMONIAL	EUR	62	0,69	64	0,71
TOTAL IIC		234	2,61	237	2,63
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.300	14,50	1.386	15,43
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
XS1380394806 - RENTA FIJA[FERRARI NV]1,50 2023-03-16	EUR	102	1,14	103	1,14
XS1788584321 - RENTA FIJA[BBVA]0,04 2023-03-09	EUR	200	2,24	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA[DAIMLER AG]0,00 2024-07-03	EUR	202	2,25	0	0,00
XS1598757760 - RENTA FIJA[GRIFOLS]3,20 2025-05-01	EUR	397	4,43	402	4,47
XS1265778933 - RENTA FIJA[CELLNEX TELECOM]3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	214	2,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		901	10,06	718	7,99
XS1788584321 - RENTA FIJA[BBVA]0,05 2023-03-09	EUR	0	0,00	201	2,24
XS1114155283 - RENTA FIJA[ADIDAS AG]1,25 2021-10-08	EUR	0	0,00	206	2,30
XS1664643746 - RENTA FIJA[BAT CAPITAL CORP]0,00 2021-08-16	EUR	0	0,00	200	2,23
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA[DAIMLER AG]0,00 2024-07-03	EUR	0	0,00	201	2,24
XS1265778933 - RENTA FIJA[CELLNEX TELECOM]3,13 2022-07-27	EUR	213	2,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		213	2,37	809	9,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.114	12,43	1.527	17,00
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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.114	12,43	1.527	17,00
DE000DTR0CK8 - ACCIONESIDAIMLER AG	EUR	44	0,49	0	0,00
US57637H1032 - ACCIONESIMASTERCRAFT BOAT HOL	USD	174	1,95	0	0,00
US68373M1071 - ACCIONESIOPERA LTD-ADR	USD	0	0,00	43	0,48
NL0013654783 - ACCIONESIPROSUS NV	EUR	74	0,82	82	0,92
US46591M1099 - ACCIONESIJOYY INC	USD	0	0,00	83	0,93
GB00BBQ38507 - ACCIONESIKEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	70	0,78	58	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6516391066 - ACCIONES\NEWMONT GOLDCORP COR	USD	164	1,83	0	0,00
FR0013258662 - ACCIONES\ALD	EUR	129	1,44	126	1,41
NL0009767532 - ACCIONES\ACCELL GROUP	EUR	216	2,41	204	2,27
LU1598757687 - ACCIONES\ARCELOR MITTAL	EUR	169	1,89	155	1,73
US1101221083 - ACCIONES\BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	137	1,53	141	1,57
DE0006062144 - ACCIONES\COVESTRO AG	EUR	130	1,45	131	1,46
IE00BYTBXV33 - ACCIONES\RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	320	3,57	335	3,73
US02079K1079 - ACCIONES\ALPHABET INC	USD	219	2,44	509	5,67
US02079K3059 - ACCIONES\ALPHABET INC	USD	614	6,86	496	5,52
US92532F1003 - ACCIONES\VERTEX PHARMACEUTICA	USD	193	2,16	170	1,89
US1266501006 - ACCIONES\CVS HEALTH CORP	USD	76	0,85	59	0,66
US90184L1026 - ACCIONES\TWITTER INC	USD	114	1,27	174	1,94
JE00B4T3BW64 - ACCIONES\GLENCORE XSTRATA	GBP	147	1,64	119	1,33
US0567521085 - ACCIONES\BAIDU INC	USD	79	0,88	103	1,15
DE0007100000 - ACCIONES\DAIMLER AG	EUR	182	2,04	203	2,26
US30303M1027 - ACCIONES\FACEBOOK INC	USD	296	3,30	293	3,26
FR0000121261 - ACCIONES\MICHELIN	EUR	144	1,61	134	1,50
US5178341070 - ACCIONES\LAS VEGAS SANDS CORP	USD	89	1,00	120	1,34
DE000A1EWWW0 - ACCIONES\ADIDAS AG	EUR	304	3,39	377	4,19
NL000009165 - ACCIONES\HEINEKEN NV	EUR	99	1,10	102	1,14
DE000BASF111 - ACCIONES\BASF SE	EUR	93	1,03	100	1,11
US4128221086 - ACCIONES\HARLEY-DAVIDSON	USD	0	0,00	124	1,38
FR0000120578 - ACCIONES\SANOFI	EUR	283	3,16	283	3,15
FR0000120628 - ACCIONES\AXA SA	EUR	92	1,02	75	0,83
DE0007236101 - ACCIONES\SIEMENS AG	EUR	137	1,53	120	1,34
DE000BAY0017 - ACCIONES\BAYER AG	EUR	94	1,05	102	1,14
TOTAL RV COTIZADA		4.882	54,49	5.023	55,95
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		4.882	54,49	5.023	55,95
LU0942882589 - PARTICIPACIONES\ANDBANK BRIGHTGATE	EUR	229	2,56	224	2,49
TOTAL IIC		229	2,56	224	2,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.225	69,48	6.774	75,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.524	83,98	8.160	90,87

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.

Durante el ejercicio 2021 se ha modificado la política de remuneraciones con la finalidad de incluir la integración de los riesgos de sostenibilidad en el proceso de evaluación del personal.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2021, ha sido de 3.157.033,07 €, de los que 2.341.472,97 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 44 empleados, y 815.560,10 € en concepto de remuneración variable, a 25 de esos 43 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 584.250,00 €, de los que 449.450,00 € fueron retribución fija y 134.800,00 € corresponden a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3 y 2 respectivamente. 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 1.444.100,16 € de los que 945.533,11 € han sido de remuneración fija y 498.567,05 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 15 y 10 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)

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