

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesuris.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@gesuris.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

Firma del cliente

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.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,16	0,57	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,36	-0,23	-0,37

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	570.414,86	657.153,35
Nº de Partícipes	225	227
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	7.861	13,7806
2019	10.116	15,3932
2018	10.467	13,4113
2017	11.788	14,7520

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-10,48	10,79	-19,20	4,63	1,10	14,78	-9,09	5,28	6,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,20	11-06-2020	-8,27	12-03-2020	-2,12	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,49	06-04-2020	5,06	24-03-2020	2,34	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,80	16,34	30,78	6,97	8,59	7,93	8,73	5,67	11,99
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,58	0,55	0,38	1,35	0,87	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,02	8,02	7,84	5,90	6,00	5,90	5,63	4,75	5,54

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,13	1,12	1,14	1,20

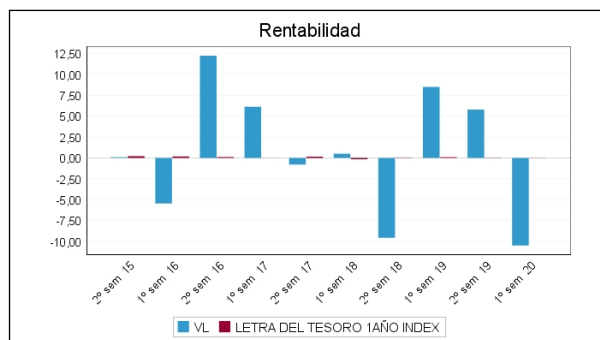
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.589	208	-7,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.592	108	-0,19
Renta Variable Mixta Euro	6.790	102	-7,66
Renta Variable Mixta Internacional	3.265	115	-0,50
Renta Variable Euro	31.800	2.082	-25,05
Renta Variable Internacional	70.354	2.966	-11,32
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	74.654	2.240	-12,63
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	199.045	7.821	-13,33

*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	6.670	84,85	7.959	78,68
* Cartera interior	1.502	19,11	1.830	18,09

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.164	65,69	6.135	60,65
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,05	-6	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	601	7,65	1.938	19,16
(+/-) RESTO	590	7,51	218	2,16
TOTAL PATRIMONIO	7.861	100,00 %	10.116	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)	10.116	10.402	10.116	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,02	-8,42	-15,02	51,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,72	5,54	-11,72	-278,97
(+) Rendimientos de gestión	-11,07	6,17	-11,07	-251,91
+ Intereses	0,12	0,10	0,12	2,89
+ Dividendos	0,52	0,29	0,52	54,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	0,25	-0,42	-242,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,32	5,33	-11,32	-279,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,04	0,00	-90,66
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	0,23	0,34	24,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,32	0,03	-0,32	-1.158,36
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-94,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,63	-0,65	-12,43
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-16,53
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-16,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	0,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-7,56
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,08	21,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	79,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	58,86
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.035,96
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.861	10.116	7.861	

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

3. Inversiones financieras

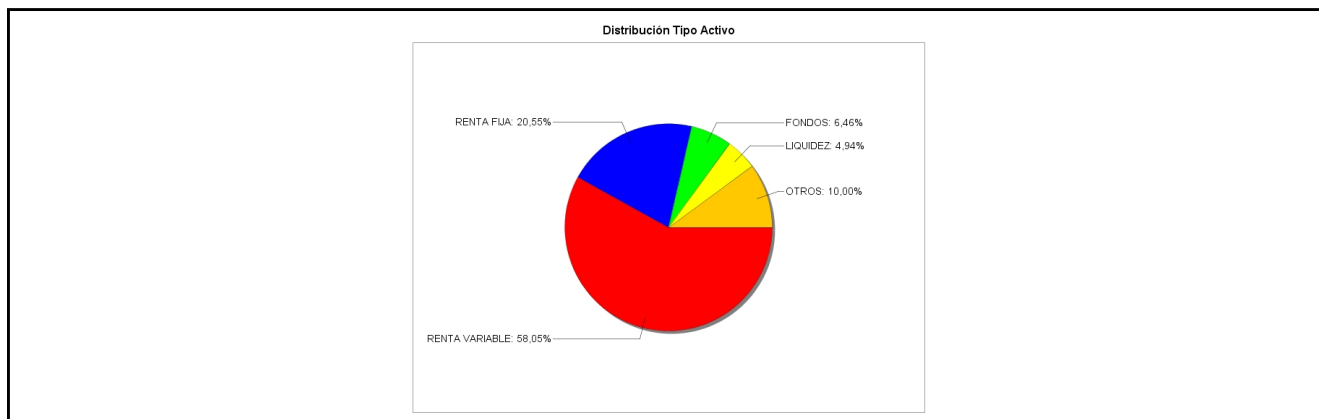
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	106	1,05
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	106	1,05
TOTAL RV COTIZADA	967	12,29	1.168	11,55
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	967	12,29	1.168	11,55
TOTAL IIC	315	4,01	333	3,29
TOTAL DEPÓSITOS	223	2,83	223	2,20
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.505	19,13	1.830	18,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.616	20,56	1.907	18,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	100	0,99
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	1.616	20,56	2.007	19,85
TOTAL RV COTIZADA	3.596	45,71	3.943	39,00
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	3.596	45,71	3.943	39,00
TOTAL IIC	192	2,45	202	2,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.404	68,72	6.152	60,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.909	87,85	7.982	78,94

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. CALL EUX EUROSTOXX 3275 (03/07/20)	491	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2900 (03/07/20)	1.450	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2925 (03/07/20)	292	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3250 (03/07/20)	325	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3150 (03/07/20)	315	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (17/07/20)	370	Inversión
INDRA SISTEMAS SA	V/ Opc. PUT MEFF IDR SM 7 (18/09/20)	35	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3700 (12/18/20)	111	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3450 (18/12/20)	104	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	175	Inversión
Total subyacente renta variable		3669	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/GBP (14/09/20)	496	Inversión
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/09/20)	878	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1374	
TOTAL OBLIGACIONES		5042	

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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La situación del mercado se ha visto protagonizado por la corrección de mitad de febrero a mitad de marzo que en algunos índices llego al 40% y su posterior recuperación, bastante acusada y en V. Algunos índices ha llegado prácticamente a niveles anteriores a la corrección como el indice nasdaq, algunos indices como los europeos aun a un 15% y el indice español mas rezagado a un 25% de maximos historicos. Fue una corrección muy intensa debido principalmente a que los indices estaban en máximos y hubo la constatacion de que la epidemia se convertiria en una epidemia global. La recuperación ha sido influida por la contundente actuación de los bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el inicio de la corrección el fondo se encontraba invertido sobre el 50%. A medida que fue corrigiendo, aumento de manera cautelosa la inversión, esperando un rebote hasta el 70% el día 18/3 (eurostoxx 2385puntos). Cuando se produjo el rebote, el fondo funciono muy bien y a mediado de abril, ya con el Eurostoxx en 2900 redujimos la inversión entre el 50 y el 60%, aprovechando correcciones para tomas posiciones. A partir de finales de mayo hemos decidido reducir nuestra exposición sobre el 40% de la renta variable. Como la volatilidad era muy alta, hemos vendido muchas opciones Call y Put, principalmente sobre el Índice SX5E.

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, por Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del

0,02% con una volatilidad del 0,60%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 7.860.645,49 euros, lo que supone un -22,29% comparado con los 10.115.660,64 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de participes, tiene 225 accionistas, -2 menos de los que había a 31/12/2019.

La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el semestre del 2020 ha sido del -10,48% con una volatilidad del 24,80%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,29% (directo 0,29% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,57%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El fondo ha tenido un rendimiento del -10,48% durante el semestre, y se ha situado como el número 26/46, exactamente igual que al final de primer trimestre, superado por los de renta fija y mixtos poco agresivos. Creemos que por el porcentaje invertido del fondo y un año tan negativo, es una situación razonable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos comprado acciones de CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL y se nos han adjudicado por ejecución de puts vendidas acciones de ACS - ACTIVIDADES DE CONS Y SERV, ARCELORMITTAL AMSE, HEINEKEN NV, TWITTER INC y YUM! BRANDS INC. Hemos reducido posiciones en Google y en Grifols.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Somos principalmente vendedores de opciones, no obstante este año, antes de la corrección y debido a la baja volatilidad teníamos 35 puts sobre el índice eurostoxx que nos evitaron parte de la caída. Después ya con volatilidades altas seguimos con nuestra estrategia de venta de puts y calls de manera más intensiva que en condiciones normales gracias al interesante precio de las primas. La IIC utiliza derivados para regular la exposición de renta variable en el mercado de renta variable debido a sus bajas comisiones y liquidez. En ningún caso implican estrategias bajistas. 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 el período ha sido del 36,00%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 28.734,39 €.

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

d) Otra información sobre inversiones.

La ICC no invierte más de un 10% en otros fondos ni ha realizado ninguna operación destacable fuera de las comentadas de renta variable y fija.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 54,69% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 24,80%.

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 período actual, la IIC ha delegado el voto al Consejo de Administración en la junta general de Santander.

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.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Después de la recuperación de los meses de los meses de abril mayo y junio creemos que ha llegado el momento de extremar la prudencia. Los contagios por la pandemia siguen aumentando de manera exponencial y muchas empresas verán mermados sus resultados. Creemos, que seguirá la volatilidad, con posibles momentos de euforia en cuanto haya posibles curas o estabilidad de enfermos seguido de nerviosismo en el mercado cuando haya presentación de datos macro o resultados. Aunque la acción de los bancos centrales ha sido expansiva y parece que haya pasado, creemos que podemos ver nuevas 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
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
ES0211839206 - RENTA FIJA[AUDASA CESA]4,75 2020-04-01	EUR	0	0,00	106	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	106	1,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	106	1,05
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	106	1,05
ES06670509H2 - DERECHOS ACS	EUR	4	0,05	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	48	0,62	62	0,61
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	72	0,92	93	0,92
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	309	3,93	437	4,32
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	58	0,74	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	174	2,22	233	2,30
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	51	0,64	105	1,04
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	109	1,38	114	1,12
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	73	0,93	125	1,24
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	67	0,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		967	12,29	1.168	11,55
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		967	12,29	1.168	11,55
ES0115532030 - PARTICIPACIONES CAJA INGENIEROS PREM	EUR	99	1,27	101	1,00
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	114	1,45	114	1,13
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	47	0,59	53	0,53
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	55	0,70	63	0,63
TOTAL IIC		315	4,01	333	3,29
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA SA 2,33 2020-09-23	USD	223	2,83	223	2,20
TOTAL DEPÓSITOS		223	2,83	223	2,20
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.505	19,13	1.830	18,09
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
XS1114155283 - RENTA FIJA ADIDAS AG 1,25 2021-10-08	EUR	206	2,62	207	2,05
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	398	5,06	512	5,06
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	214	2,73	217	2,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		818	10,41	936	9,26
XS0522407351 - RENTA FIJA BAT INTL FINANCE PLC 4,00 2020-07-07	EUR	211	2,68	211	2,09
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,25 2023-03-09	EUR	196	2,50	200	1,97
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,24 2021-08-16	EUR	199	2,53	200	1,98
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,11 2024-07-03	EUR	192	2,44	199	1,97
XS0225115566 - RENTA FIJA BBVA 0,00 2049-08-29	EUR	0	0,00	161	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		798	10,15	971	9,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.616	20,56	1.907	18,86
XS2098084127 - PAGARE ACCIONA 0,20 2020-06-26	EUR	0	0,00	100	0,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	100	0,99
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		1.616	20,56	2.007	19,85
US46591M1099 - ACCIONES JOYY INC	USD	118	1,50	71	0,70
US1101221570 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	8	0,10	7	0,07
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	82	1,04	73	0,72
JP3758130003 - ACCIONES UNITED INC	JPY	64	0,82	77	0,77
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	88	1,12	138	1,37
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	99	1,26	116	1,15
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	56	0,72	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	131	1,66	143	1,41
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	81	1,03	99	0,98
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	223	2,84	307	3,03
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	303	3,86	168	1,66
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	304	3,87	527	5,21
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	53	0,67	80	0,79
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	48	0,62	55	0,55
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	80	1,01	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	45	0,57	84	0,83
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	62	0,79	92	0,91
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	64	0,81	68	0,67
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	46	0,59	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	98	1,24	133	1,32
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	202	2,57	183	1,81
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	92	1,17	109	1,08
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	109	1,39	166	1,64
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	280	3,57	348	3,44
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	82	1,04	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	75	0,95	101	1,00
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON	USD	68	0,86	106	1,05
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	51	0,65	66	0,65
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	290	3,69	287	2,84
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	65	0,83	88	0,87
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	94	1,20	105	1,04
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	132	1,67	146	1,44
TOTAL RV COTIZADA		3.596	45,71	3.943	39,00
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		3.596	45,71	3.943	39,00
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ANDBANK BRIGHTGATE	EUR	192	2,45	202	2,00
TOTAL IIC		192	2,45	202	2,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.404	68,72	6.152	60,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.909	87,85	7.982	78,94

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas). A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.