

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A.
DELOITTE S.L.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

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.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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,57	0,72	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,23	-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	535.743,90	570.414,86
Nº de Partícipes	209	225
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	8.333	15,5540
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	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	1,04	10,42	2,22	10,79	-19,20	14,78	-9,09	5,28	6,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,33	28-10-2020	-8,27	12-03-2020	-2,12	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,41	09-11-2020	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	18,67	10,40	7,77	16,34	30,78	7,93	8,73	5,67	11,99
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,67	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,18	0,12	0,58	0,55	0,87	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,57	7,57	7,70	8,02	7,84	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.

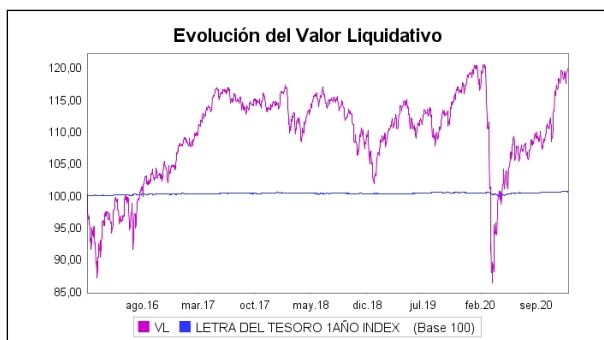
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,15	0,29	0,29	0,29	0,28	1,13	1,12	1,14	1,20

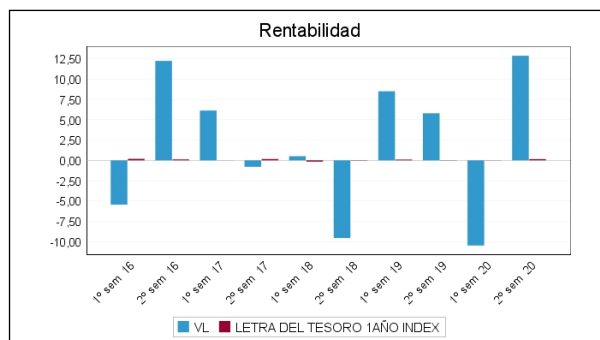
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	11.094	1.398	0,47
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.036	199	1,75
Renta Fija Mixta Internacional	3.853	111	0,66
Renta Variable Mixta Euro	7.004	104	4,49
Renta Variable Mixta Internacional	3.292	117	7,66
Renta Variable Euro	29.759	2.074	10,47
Renta Variable Internacional	73.553	2.981	15,24
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	67.768	2.134	4,55
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	203.359	9.118	8,94

*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	7.399	88,79	6.670	84,85
* Cartera interior	1.448	17,38	1.502	19,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.955	71,46	5.164	65,69
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,05	4	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	780	9,36	601	7,65
(+/-) RESTO	153	1,84	590	7,51
TOTAL PATRIMONIO	8.333	100,00 %	7.861	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)	7.861	10.116	10.116	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,23	-15,02	-21,50	-60,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,16	-11,72	-0,24	-198,04
(+) Rendimientos de gestión	12,77	-11,07	1,02	-209,00
+ Intereses	0,00	0,12	0,13	-102,24
+ Dividendos	0,42	0,52	0,94	-24,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	-0,42	-0,20	-152,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,57	-11,32	-1,36	-188,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,00	0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,51	0,34	1,81	317,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,37	-0,32	0,04	-210,94
± Otros resultados	-0,33	0,00	-0,32	30.406,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,65	-1,27	-10,45
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-4,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-4,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	13,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,89
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,11	-60,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-12,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,11
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.333	7.861	8.333	

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

3. Inversiones financieras

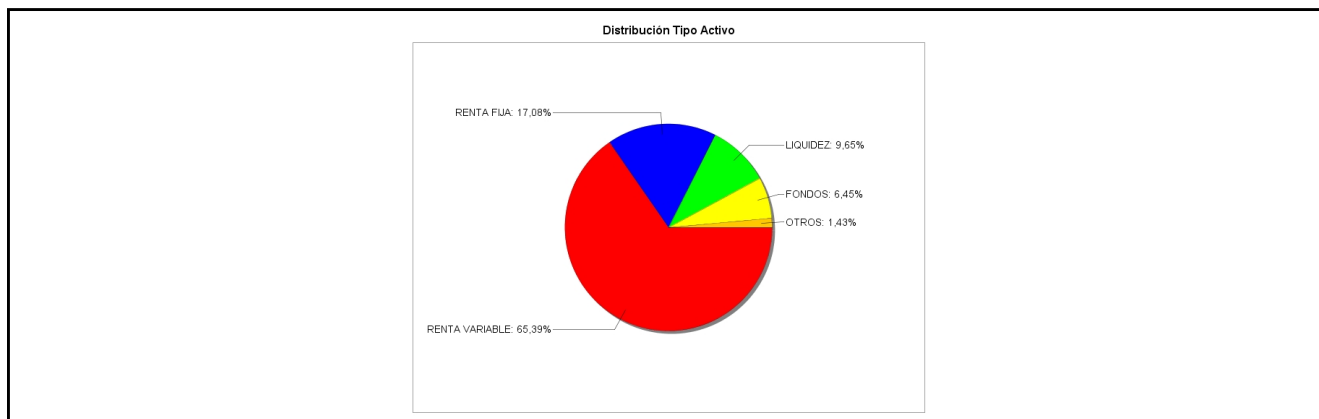
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.123	13,50	967	12,29
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	1.123	13,50	967	12,29
TOTAL IIC	326	3,91	315	4,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	223	2,83
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.449	17,41	1.505	19,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.423	17,08	1.616	20,56
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	1.423	17,08	1.616	20,56
TOTAL RV COTIZADA	4.325	51,90	3.596	45,71
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	4.325	51,90	3.596	45,71
TOTAL IIC	211	2,54	192	2,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.960	71,52	5.404	68,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.409	88,93	6.909	87,85

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
NEWMONT CORP	V/ Opc. PUT CBOE NEM US 60 (15/01/21)	147	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 7800 (15/01/21)	117	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3400 (15/01/21)	170	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (15/01/21)	404	Inversión
Total subyacente renta variable		838	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/GBP (15/03/21)	255	Inversión
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/03/21)	376	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		631	
TOTAL OBLIGACIONES		1469	

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 18/12/20 se comunica la modificación del límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos de los días 24 y 31 de diciembre.

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

	SI	NO
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.
El segundo semestre del 2020 se ha caracterizado por un alza generalizada de precios de la mayoría de Activos a nivel mundial, algunos de ellos han alcanzado máximos históricos, como los índices de renta variable americanos, algún índice europeo y el japonés pero también la renta fija española ha alcanzado niveles históricos de precio y de bajo rendimiento. La mayoría de materias primas se han revalorizado como el petróleo, que en la segunda mitad de año estacionalmente no suele incrementar de precio, y el oro también ha tocado máximos en el semestre.
Esta subida generalizada la entendemos tal vez mas como una devaluación general de las monedas a nivel mundial, las continuas emisiones por parte de los bancos centrales se han traducido, como viene siendo habitual desde hace años, en una inflación de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
No teníamos claro que pudiera ser un semestre tan tranquilo y hemos tenido una actitud prudente, creíamos que habría alguna corrección que no se ha producido, por tanto el riesgo medio durante el semestre ha sido del 49,8% por debajo del 53% del año pasado. No obstante, como es habitual en el fondo, en el tercer trimestre que esta influido por el "sell in may" del verano es mas bajo 42,9%. y ultimo trimestre afectado por el rally de navidad mas alto 56,7%.
No obstante hemos aprovechado la alta volatilidad implícita de las opciones para vender una gran cantidad de ellas, al ser la volatilidad real baja, nos ha permitido cobrar una gran parte de las primas con un buen resultado final como comentamos en el punto siguiente

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 ha obtenido una rentabilidad del 0,15% con una volatilidad del 0,15%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.332.958,84 euros, lo que supone un 6,01% comparado con los 7.860.645,49 de euros a cierre del semestre anterior.
En relación al número de inversores, tiene 209 partícipes, -16 menos de los que había a 30/06/2020.
La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el semestre del 2020 ha sido del 12,87% con una volatilidad del 9,19%.
En relación a los gastos, el TER 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 rendido un 12,87% el Eurostoxx un 9,85% el Ibex35 un 11,64% y el eurUSD se ha revalorizado un 8,75%.
El fondo ha cerrado este semestre en la posición 16/46, avanzando 8 posiciones respecto el 3er trimestre y 10 respecto al 1er semestre, lo que nos hace pensar que la estrategia de venta masiva de opciones a corto plazo, la mayoría de veces opciones tipo "call" ha sido acertada. Ya que además de cerrar un año complicado en positivo, hemos tenido un

comportamiento relativo mejor.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este semestre hemos incorporado: 10.000 acciones de Zardoya. 5.000 de Indra por ejecución de puts strike 7 con una prima de 0,5 por tanto a un coste de 6,5. 5000 Acciones de Opera, además nos han adjudicado acciones de Siemens Energy al tener Siemens en cartera.

Este mes hemos vendido las acciones de United Inc en Japon.

Entre las empresas que nos han ayudado a conseguir el rendimiento están varias tecnológicas como Twitter, incorporada durante este año con un +67% en el trimestre. Baidu un 65% o Keywords Studios con un 60%, aunque la que ha obtenido la mayor revalorización ha sido ArcelorMital con un 101% durante el semestre.

Entre las que nos han lastrado, hay varias farmacéuticas/químicas, Bayer -26%, Sanofi un -13% y Grifols -Clase B, -5,7% que había sido nuestra primera posición en el fondo. También nos ha lastrado Enagas -17,4% y Joyy Inc -17%.

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.

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.

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

El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 32,12%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 119.952,89 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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 49,77% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,19%.

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."

Solo se ha participado en la Junta General de Accionistas del Banco de Santander delegando el voto en el consejo.

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 2020. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2021.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el mercado existen dos fuerzas mas o menos en equilibrio que generan el precio. Actualmente las emisiones del banco central son el combustible principal de la subida de precios y no el incremento de beneficios por parte de las empresas que en todo caso serian la fuerza que mantiene el precio ya que no se prevén grandes alegrías. Que el aumento pueda

ser debido a los bancos centrales es menos consistente que un aumento de precio por el incremento de ventas y beneficios. Esto ha hecho que algunos ratios importantes para saber si un activo esta sobrevalorado como el precio/ventas este en máximos históricos en varios índices importantes. Creemos que la volatilidad implícita de las opciones se mantendrá alto ya que hay riesgo de una corrección importante que se puede producir en cualquier momento, y que podría ser sana para el mercado después de tantos meses de subida. Nuestra estrategia será similar a la del segundo semestre. Un ratio de inversión un poco más bajo de la normal, entre un 5% y un 10% pero con una gestión muy activa en venta de opciones a corto plazo, sobretodo tipo Call. En caso de correcciones se aprovecharían para recuperar la inversión media.

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
ES06670509H2 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	4	0,05
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	59	0,71	48	0,62
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	96	1,15	72	0,92
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	291	3,50	309	3,93
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	56	0,67	58	0,74
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	193	2,31	174	2,22
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	77	0,92	51	0,64
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	90	1,08	109	1,38
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	89	1,07	73	0,93
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	57	0,69	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	81	0,98	67	0,86
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	35	0,42	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.123	13,50	967	12,29
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		1.123	13,50	967	12,29
ES0115532030 - PARTICIPACIONES CAJA INGENIEROS PREM	EUR	101	1,21	99	1,27
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	115	1,38	114	1,45
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	52	0,62	47	0,59
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	58	0,70	55	0,70
TOTAL IIC		326	3,91	315	4,01
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA SA 2,33 2020-09-23	USD	0	0,00	223	2,83
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	223	2,83
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.449	17,41	1.505	19,13
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	0	0,00	206	2,62
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	402	4,82	398	5,06
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	215	2,58	214	2,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		616	7,40	818	10,41
XS0522407351 - RENTA FIJA BAT INTL FINANCE PLC 4,00 2020-07-07	EUR	0	0,00	211	2,68
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	200	2,40	196	2,50
XS1114155283 - RENTA FIJA ADIDAS AG 1,25 2021-10-08	EUR	207	2,48	0	0,00
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,00 2021-08-16	EUR	200	2,40	199	2,53
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	200	2,40	192	2,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		807	9,68	798	10,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.423	17,08	1.616	20,56
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		1.423	17,08	1.616	20,56
US68373M1071 - ACCIONES OPERA LTD-ADR	USD	37	0,45	0	0,00
DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	14	0,16	0	0,00
US46591M1099 - ACCIONES JOYY INC	USD	98	1,18	118	1,50
US1101221570 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	1	0,02	8	0,10
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	131	1,57	82	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3758130003 - ACCIONES UNITED INC	JPY	0	0,00	64	0,82
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	115	1,38	88	1,12
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	116	1,40	99	1,26
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	113	1,36	56	0,72
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	127	1,52	131	1,66
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	121	1,45	81	1,03
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	341	4,09	223	2,84
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	346	4,15	303	3,86
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	346	4,15	304	3,87
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	76	0,92	53	0,67
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	47	0,56	48	0,62
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	133	1,60	80	1,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	72	0,86	45	0,57
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	86	1,03	62	0,79
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	106	1,27	64	0,81
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	53	0,64	46	0,59
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	156	1,87	98	1,24
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	224	2,68	202	2,57
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	105	1,26	92	1,17
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	132	1,58	109	1,39
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	357	4,29	280	3,57
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	91	1,09	82	1,04
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	97	1,17	75	0,95
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON	USD	96	1,15	68	0,86
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	65	0,78	51	0,65
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	252	3,02	290	3,69
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	68	0,82	65	0,83
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	106	1,27	94	1,20
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	96	1,16	132	1,67
TOTAL RV COTIZADA		4.325	51,90	3.596	45,71
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		4.325	51,90	3.596	45,71
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ANDBANK BRIGHTGATE	EUR	211	2,54	192	2,45
TOTAL IIC		211	2,54	192	2,45
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.960	71,52	5.404	68,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.409	88,93	6.909	87,85

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.

La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2020.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2020, ha sido de 2.278.683,08 €, de los que 2.157.988,08 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 43 empleados, y 120.680,00 € en concepto de remuneración variable, a 15 de esos 43 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 456.450,00 €, de los que 449.450,00 € fueron retribución fija y 7.000,00 € corresponden a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3 y 1 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 836.009,55 € de los que 765.009,55 € han sido de remuneración fija y 71.000,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 13 y 4 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.