

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º

08007 - Barcelona

932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/10/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: "El fondo podrá invertir en renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), calificación crediticia, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico y países. Podrá invertir sin límites en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con vencimiento inferior al año. Podrá invertir sin límite en países emergentes de cualquier área económica. El fondo podrá invertir en materias primas y metales preciosos aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de material primas. Invertirá hasta el 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La gestión del fondo se realizará de forma activa, y no sigue un índice de referencia, lo que no significa necesariamente una elevada rotación ni un incremento de los gastos. La metodología de inversión se fundamenta en los resultados de un estudio estadístico de los ciclos de las cotizaciones de determinados activos de distintos mercados financieros, renta variable, renta fija y commodities, en períodos inferiores al año. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan."

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,08	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	0,00	-0,39	-0,15

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	615.370,99	515.799,12
Nº de Partícipes	221	208
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.595	17,2180
2021	8.958	17,3663
2020	8.333	15,5540
2019	10.116	15,3932

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,85	-0,85	1,18	-1,07	3,68	11,65	1,04	14,78	5,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,25	04-03-2022	-2,25	04-03-2022	-8,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,18	09-03-2022	3,18	09-03-2022	5,06	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,71	13,71	9,11	7,23	5,50	7,82	18,67	7,93	5,67
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,44	0,33	0,21	0,15	0,23	0,44	0,87	0,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,25	7,25	7,19	6,99	6,98	7,19	7,57	5,90	4,75

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,29	0,29	0,29	1,15	1,15	1,13	1,14

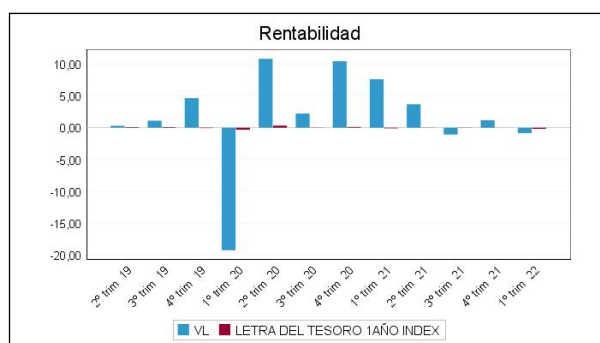
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	9.756	1.232	-0,68
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.014	171	-1,77
Renta Fija Mixta Internacional	4.379	123	0,73
Renta Variable Mixta Euro	7.027	100	-1,81
Renta Variable Mixta Internacional	3.202	114	-4,13
Renta Variable Euro	32.886	1.940	-2,66
Renta Variable Internacional	139.785	3.244	-4,62
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	66.851	1.910	-1,06
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	6.961	104	-0,39
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	277.862	8.938	-3,05

*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	7.906	74,62	7.448	83,14
* Cartera interior	1.715	16,19	1.300	14,51

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.190	58,42	6.149	68,64
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	-1	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.479	23,40	1.192	13,31
(+/-) RESTO	211	1,99	318	3,55
TOTAL PATRIMONIO	10.595	100,00 %	8.958	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.958	8.839	8.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,47	0,13	17,47	14.872,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,95	1,21	-0,95	-187,82
(+) Rendimientos de gestión	-0,64	1,54	-0,64	-146,48
+ Intereses	0,02	0,04	0,02	-39,83
+ Dividendos	0,15	0,12	0,15	39,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,04	-0,05	57,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,65	1,72	-2,65	-273,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,85	-0,41	1,85	-609,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	0,00	-0,06	-9.865,03
± Otros resultados	0,11	0,11	0,11	12,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,33	-0,32	7,90
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	9,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	57,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	465,11
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-59,66
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	254,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-3,66
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	143.289,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.595	8.958	10.595	

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

3. Inversiones financieras

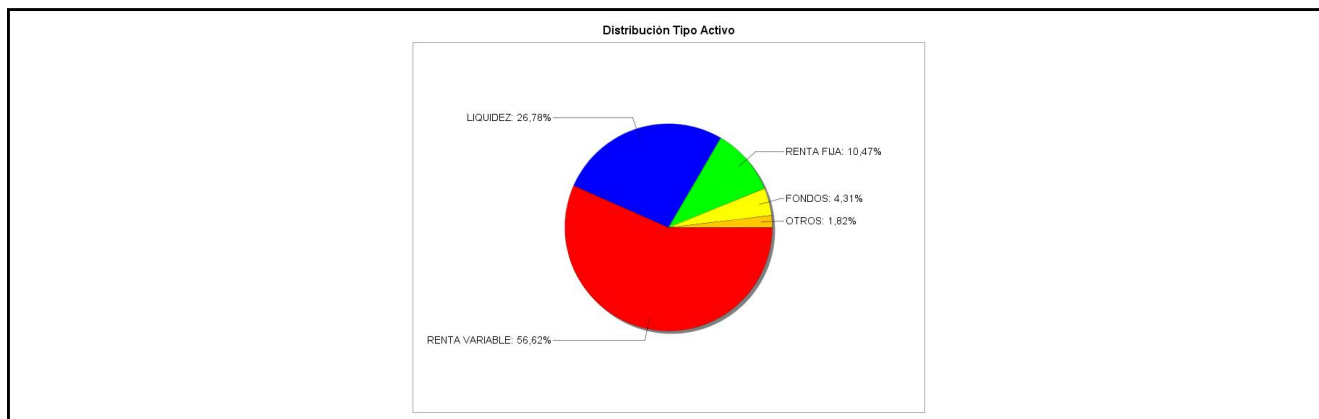
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	350	3,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	350	3,30	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.133	10,69	1.066	11,89
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.133	10,69	1.066	11,89
TOTAL IIC	232	2,19	234	2,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.715	16,18	1.300	14,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.109	10,47	1.114	12,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.109	10,47	1.114	12,43
TOTAL RV COTIZADA	4.868	45,97	4.882	54,49
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.868	45,97	4.882	54,49
TOTAL IIC	225	2,12	229	2,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.201	58,56	6.225	69,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.916	74,74	7.524	83,98

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3950 (08/04/22)	198	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3875 (01/04/22)	310	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3850 (01/04/22)	385	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (14/04/22)	416	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3875 (14/04/22)	232	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3750 (14/04/22)	188	Inversión
Total subyacente renta variable		1728	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/06/22)	1.117	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1117	
TOTAL OBLIGACIONES		2845	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 4600000€. Este importe representa el 0,73 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La renta variable en este primer trimestre del año 2022 ha tenido un mal comportamiento a nivel general con algunos rendimientos cercanos a los dos dígitos negativos. El único índice importante en positivo ha sido el FTSE100.

El motivo principal ha sido la invasión de Ucrania por parte de Rusia que ha tensionado el ya caliente mercado de materias primas y sobretodo de la energía, petróleo, gas natural etc. La inflación ha llegado a niveles no alcanzados durante los últimos 20 años. Estos dos hechos: invasión e inflación ha provocado caídas en algunos índices importantes como Eurostoxx o Nasdaq cercanas al 20%. Además la inflación desvocada a llevado a los bancos centrales a plantearse seriamente aceleración de la subida de tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En esta situación de inflación, múltiples de la renta variable que indicaban un precio relativamente caro y volatilidad alta hemos optado por subir parte de la cartera con venta de opciones Call. En determinados momentos de corrección lo complementábamos con venta de opciones Put

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 -0,17% con una volatilidad del 0,44%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,85% con una volatilidad del 13,71%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 10.595.472,29 euros, lo que supone un +18,29% comparado con los 8.957.528,75 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 221 participes, 13 más de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el trimestre ha sido del -0,85% con una volatilidad del 13,71%.

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

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

El fondo en el primer trimestre ha cerrado con una moderada pérdida que consideramos un buen resultado. El fondo ha cerrado como el décimo octavo fondo de los cuarenta y cuatro fondos de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante este trimestre hemos incorporado en cartera 2000 acciones de VIDRALA, 2000 acciones de TOTAL ENERGIES y 2200 acciones de AMUNDI, también nos ha entrado en cartera 400 acciones más de META PLATFORMS por vencimiento de Puts. Nos a salido de la cartera 3000 acciones de NEWMONT CORP por adjudicación de Call vendida.

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 18,98%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 183548,78 €.

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.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 20% en la entidad depositaria.

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 58,93% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,71%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

Hemos delegado el voto en favor del Consejo de la sociedad en Banco 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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Después de la corrección esperamos un rebote durante el mes de Abril ya que es un mes propicio por estacionalidad. A partir de principios de Mayo si la volatilidad continua alta seguiremos cubriendo de manera importante nuestras posiciones con venta de Call. No esperamos un mercado muy alcista en bastantes meses y las primas de las opciones nos pueden permitir obtener un rendimiento en este escenario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02210075 - REPOICACEISJ-0,60 2022-04-01	EUR	350	3,30	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		350	3,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		350	3,30	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	45	0,42	55	0,61
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	103	0,97	119	1,33
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	206	1,94	191	2,13
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	58	0,55	61	0,68
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	146	1,38	211	2,36
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	127	1,20	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	91	0,86	80	0,90
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	101	0,95	102	1,14
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	109	1,03	103	1,15
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	70	0,67	71	0,79
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	76	0,72	72	0,80
TOTAL RV COTIZADA		1.133	10,69	1.066	11,89
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.133	10,69	1.066	11,89
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	117	1,11	117	1,30
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	53	0,50	55	0,62
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	62	0,58	62	0,69
TOTAL IIC		232	2,19	234	2,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.715	16,18	1.300	14,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1380394806 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2023-03-16	EUR	0	0,00	102	1,14
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,04 2023-03-09	EUR	0	0,00	200	2,24
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	200	1,89	202	2,25
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	395	3,73	397	4,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		595	5,62	901	10,06
XS1380394806 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2023-03-16	EUR	102	0,96	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,10 2023-03-09	EUR	200	1,89	0	0,00
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	211	2,00	213	2,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		514	4,85	213	2,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.109	10,47	1.114	12,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.109	10,47	1.114	12,43
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	34	0,32	44	0,49
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	137	1,29	0	0,00
US57637H1032 - ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOL	USD	156	1,47	174	1,95
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	49	0,46	74	0,82
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	62	0,59	70	0,78
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	0	0,00	164	1,83
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	120	1,14	129	1,44
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	258	2,44	216	2,41
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	176	1,66	169	1,89
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	165	1,56	137	1,53
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	110	1,04	130	1,45
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	285	2,69	320	3,57
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	217	2,05	219	2,44
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	606	5,72	614	6,86
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	236	2,23	193	2,16
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	77	0,72	76	0,85
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	105	0,99	114	1,27
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	196	1,85	147	1,64
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	72	0,68	79	0,88
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	172	1,63	182	2,04
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	281	2,65	296	3,30
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	123	1,16	144	1,61
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	95	0,90	89	1,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	254	2,40	304	3,39
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	87	0,82	99	1,10
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	78	0,73	93	1,03
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	296	2,79	283	3,16
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	93	0,88	92	1,02
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	113	1,07	137	1,53
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	124	1,17	94	1,05
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	92	0,87	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.868	45,97	4.882	54,49
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.868	45,97	4.882	54,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0942882589 - PARTICIPACIONESJANDBANK BRIGHTGATE	EUR	225	2,12	229	2,56
TOTAL IIC		225	2,12	229	2,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.201	58,56	6.225	69,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.916	74,74	7.524	83,98

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC tenía 350.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (3,30% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento entre 3 meses y un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,60%.