

## ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 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.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto: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	0,16	0,46	0,74	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,25	-0,27	-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	554.143,25	570.414,86
Nº de Partícipes	221	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	7.806	14,0865
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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-8,49	2,22	10,79	-19,20	4,63	14,78	-9,09	5,28	6,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,47	21-09-2020	-8,27	12-03-2020	-2,12	06-12-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,92	06-07-2020	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	20,70	7,77	16,34	30,78	6,97	7,93	8,73	5,67	11,99
<b>Ibex-35</b>	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,89	21,75
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,50	0,12	0,58	0,55	0,38	0,87	0,39	0,59	0,24
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,70	7,70	8,02	7,84	5,90	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.

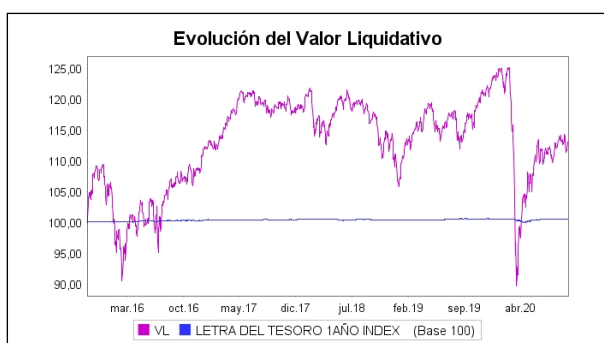
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,86	0,29	0,29	0,28	0,29	1,13	1,12	1,14	1,20

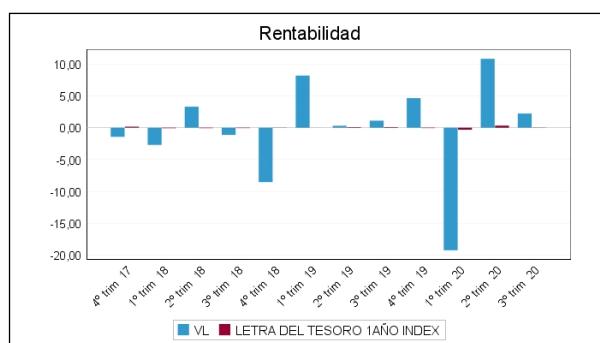
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	32.902	1.514	0,41
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.170	201	-0,02
Renta Fija Mixta Internacional	3.847	110	0,22
Renta Variable Mixta Euro	6.967	101	-0,25
Renta Variable Mixta Internacional	3.332	117	2,60
Renta Variable Euro	29.613	2.095	-5,83
Renta Variable Internacional	71.849	3.001	5,49
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	68.230	2.162	-0,93
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
<b>Total fondos</b>	<b>223.909</b>	<b>9.301</b>	<b>0,80</b>

\*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	6.610	84,68	6.670	84,85
* Cartera interior	1.284	16,45	1.502	19,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.325	68,22	5.164	65,69
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	902	11,56	601	7,65
(+/-) RESTO	294	3,77	590	7,51
TOTAL PATRIMONIO	7.806	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	7.505	10.116	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,90	-5,58	-18,14	-47,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,21	10,13	-9,88	-78,11
(+) Rendimientos de gestión	2,52	10,48	-8,93	-75,86
+ Intereses	-0,05	0,06	0,08	-188,98
+ Dividendos	0,26	0,41	0,78	-36,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,42	-0,28	-62,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,95	7,12	-10,67	-86,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	-0,05	0,00	-110,18
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,28	2,20	1,57	-41,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,45	-0,29	-91,17
± Otros resultados	-0,12	-0,13	-0,12	-7,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,35	-0,96	-9,97
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	1,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	0,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,10	-63,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-20,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	4,52
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.806	7.861	7.806	

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

### 3. Inversiones financieras

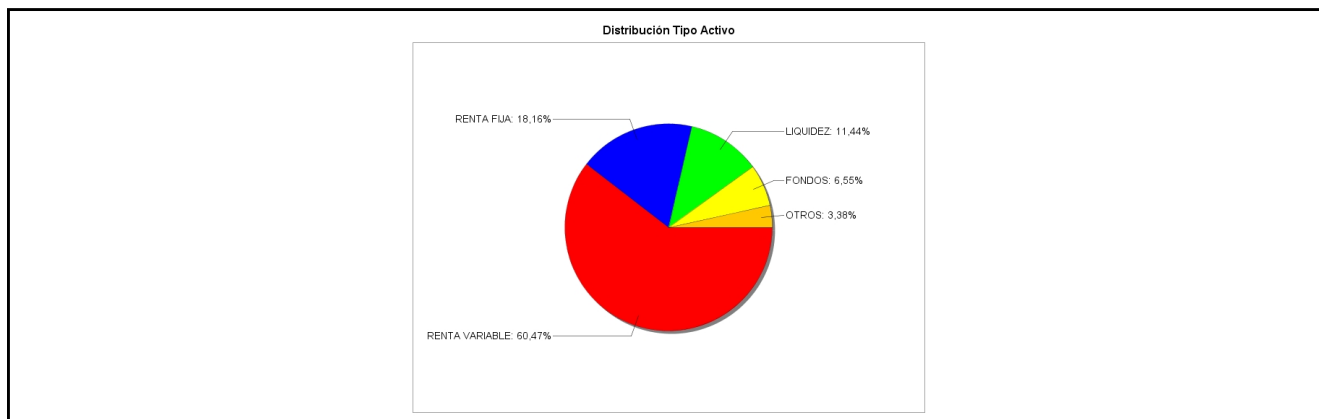
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	972	12,45	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	972	12,45	967	12,29
TOTAL IIC	316	4,05	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	1.288	16,50	1.505	19,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.417	18,15	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	1.417	18,15	1.616	20,56
TOTAL RV COTIZADA	3.749	48,02	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	3.749	48,02	3.596	45,71
TOTAL IIC	195	2,50	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	5.361	68,67	5.404	68,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.649	85,17	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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (02/10/20)	160	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3200 (02/10/20)	320	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3250 (02/10/20)	325	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3225 (02/10/20)	484	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 6900 (16/10/20)	104	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (16/10/20)	352	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (18/12/20)	1.486	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		3620	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/GBP (14/12/20)	378	Inversión
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/12/20)	377	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		755	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4375</b>	

#### 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

### 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 ha sido muy desproporcionada dependiendo de su situación geográfica, Estados Unidos, sobretodo Nasdaq ha superado los máximos anteriores a la pandemia, en Europa se ha vivido un gran lateral que ha durado prácticamente todo el trimestre y España se ha movido acercándose a los mínimos de mitad de marzo y el Ibex35 ha sido uno de los índices más perjudicados. El fondo tiene una cartera diversificada y ha aprovechado parte del rally americano.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Después de la recuperación de abril y mayo, consideramos que el mercado estaba en precio y redujimos la exposición entre el 40 y 50%. Aprovechando la alta volatilidad combinamos opciones de compra y de venta vendidas con el objetivo de cobrar las primas y el lateral ha hecho hayamos cobrado una cantidad importante de ellas. Esto ha hecho que el agosto y setiembre hayamos obtenido máximos relativos post corrección pandemia mientras que Ibex y Eurostoxx han quedado bastante lejos.

#### 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, Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 0,12%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 7.805.957,56 euros, lo que supone un -0,70%

comparado con los 7.860.645,49 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de partícipes, tiene 221 accionistas, -4 menos de los que había a 30/06/2020.

La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el trimestre del 2020 ha sido del 2,22% con una volatilidad del 7,77%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,29% (directo 0,29% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,86%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El fondo ha obtenido un rendimiento positivo en el trimestre del 2,2% respecto al -1,25% del Eurostoxx y el -7,1% del Ibex35. Esto ha hecho que haya cerrado el trimestre en la posición 24 de 46, avanzando dos posiciones respecto el 1er semestre ya que el resto de fondos de la gestora también lo han hecho relativamente bien.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este trimestre hemos incorporado 10.000 acciones de Zardoya y 5.000 de Indra. Indra La habíamos tenido en cartera entre 2012 y 2018 que la vendimos a un precio de 9,72. Este mes han entrado en cartera 5000 acciones a un coste de 6,5 al ejecutarlos la Put 7 con una prima de 0,5.

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. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 37,42%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 100.606,99 €.

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.

## 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 42,90% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,77%.

## 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."

Durante este trimestre no se ha ejercido ningún derecho de voto

## 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.

Los contagios por la pandemia siguen aumentando de manera exponencial y es posible que haya una segunda ola de

contagios. 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. Seguiremos muy prudentes en un rango de inversión relativamente bajo respecto otros años en esta época del año.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES06670509H2 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	4	0,05
ES0121975009 - ACCIONES CAFI	EUR	44	0,57	48	0,62
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	88	1,13	72	0,92
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	277	3,55	309	3,93
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	51	0,65	58	0,74
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	176	2,26	174	2,22
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	42	0,54	51	0,64
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	98	1,26	109	1,38
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	54	0,69	73	0,93
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	52	0,67	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	58	0,74	67	0,86
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	30	0,39	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		972	12,45	967	12,29
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		972	12,45	967	12,29
ES0115532030 - PARTICIPACIONES CAJA INGENIEROS PREM	EUR	101	1,29	99	1,27
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	114	1,47	114	1,45
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	46	0,59	47	0,59
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	55	0,70	55	0,70
<b>TOTAL IIC</b>		316	4,05	315	4,01
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA SA 2,33 2020-09-23	USD	0	0,00	223	2,83
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	223	2,83
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.288	16,50	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	207	2,65	206	2,62
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	400	5,12	398	5,06
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	215	2,76	214	2,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		822	10,53	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 0,11 2023-03-09	EUR	199	2,55	196	2,50
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,02 2021-08-16	EUR	200	2,56	199	2,53
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,03 2024-07-03	EUR	196	2,51	192	2,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		595	7,62	798	10,15
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.417	18,15	1.616	20,56
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.417	18,15	1.616	20,56
DE000ENER1T1 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	10	0,13	0	0,00
US46591M1099 - ACCIONES JOYY INC	USD	103	1,32	118	1,50
US1101221570 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	5	0,06	8	0,10
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	98	1,26	82	1,04
JP3758130003 - ACCIONES UNITED INC	JPY	80	1,03	64	0,82
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	79	1,01	88	1,12
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	107	1,37	99	1,26
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	68	0,88	56	0,72
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	129	1,65	131	1,66
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	102	1,30	81	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	239	3,07	223	2,84
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	302	3,87	303	3,86
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	301	3,86	304	3,87
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	68	0,87	53	0,67
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	42	0,53	48	0,62
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	114	1,46	80	1,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	44	0,57	45	0,57
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	59	0,75	62	0,79
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	65	0,83	64	0,81
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	47	0,60	46	0,59
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	124	1,59	98	1,24
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	223	2,86	202	2,57
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	92	1,17	92	1,17
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	107	1,38	109	1,39
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	331	4,24	280	3,57
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	76	0,97	82	1,04
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	78	1,00	75	0,95
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON	USD	67	0,86	68	0,86
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	56	0,71	51	0,65
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	273	3,50	290	3,69
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	55	0,71	65	0,83
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	97	1,24	94	1,20
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	107	1,37	132	1,67
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.749</b>	<b>48,02</b>	<b>3.596</b>	<b>45,71</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.749</b>	<b>48,02</b>	<b>3.596</b>	<b>45,71</b>
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ANDBANK BRIGHTGATE	EUR	195	2,50	192	2,45
<b>TOTAL IIC</b>		<b>195</b>	<b>2,50</b>	<b>192</b>	<b>2,45</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.361</b>	<b>68,67</b>	<b>5.404</b>	<b>68,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.649</b>	<b>85,17</b>	<b>6.909</b>	<b>87,85</b>

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 no tenía operaciones de recompra en cartera.