

## DRACO GLOBAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 1321

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 25/09/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos convencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre

otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

#### 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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,18	0,45	1,64	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,59	-0,49	-0,62

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 acciones en circulación	152.118,00	160.058,00
Nº de accionistas	115,00	118,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.583	16,9775	15,9892	17,4748
2020	2.402	15,0096	13,8356	15,1226
2019	3.012	14,7713	13,8448	15,0860
2018	2.998	13,9267	13,7592	16,1476

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,76	0,25	1,01	1,50	0,74	2,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
13,11	3,17	-1,02	4,05	6,45	1,61	6,06	-11,38	-0,77

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	2,11	0,53	0,49	0,49	0,61	1,38	1,06	0,00	0,00

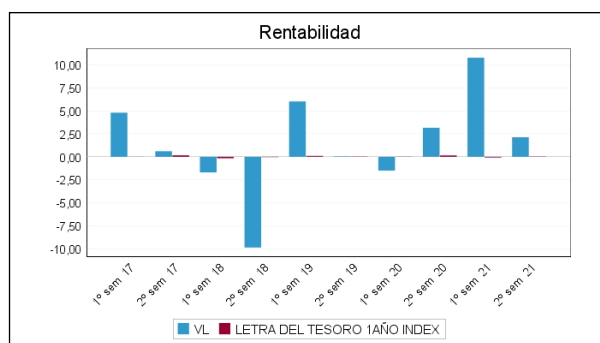
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.312	89,51	2.332	87,64
* Cartera interior	53	2,05	89	3,34
* Cartera exterior	2.259	87,46	2.243	84,29
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	270	10,45	386	14,51
(+/-) RESTO	0	0,00	-57	-2,14
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.583</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.661</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.661	2.402	2.402	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,04	0,00	-5,07	-118.221,89
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,08	9,91	11,93	-78,69
(+) Rendimientos de gestión	3,34	11,58	14,86	-70,69
+ Intereses	-0,03	-0,08	-0,11	-66,10
+ Dividendos	0,26	0,56	0,81	-52,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,00	11,93	15,87	-65,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,88	-0,74	-1,63	20,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,08	-89,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,30	-1,67	-2,97	-21,19
- Comisión de sociedad gestora	-1,01	-1,23	-2,24	-17,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	3,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,22	-0,37	-29,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,10	-0,18	-12,22
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,09	-0,12	-73,97
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	1.400,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	1.400,17
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.583</b>	<b>2.661</b>	<b>2.583</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

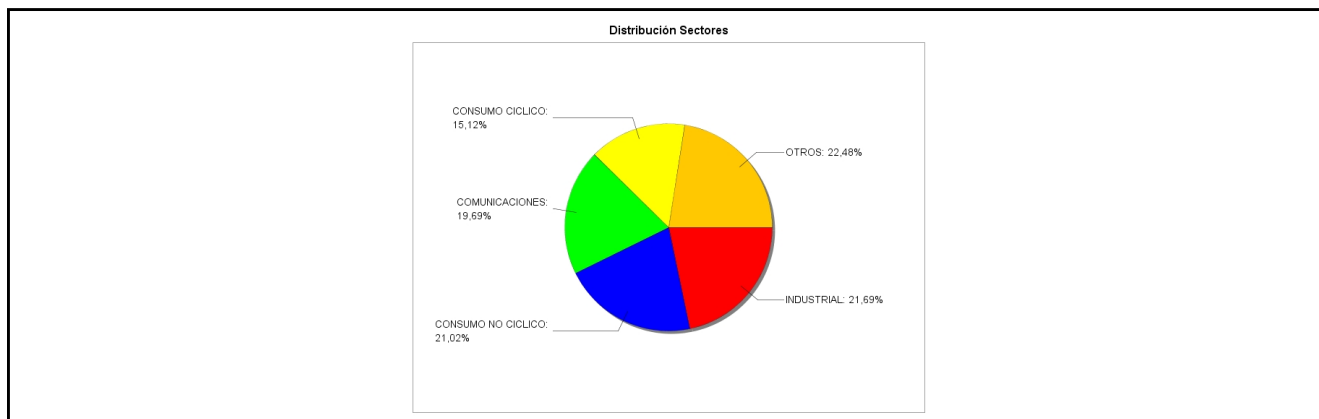
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	53	2,05	89	3,36
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	53	2,05	89	3,36
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	53	2,05	89	3,36
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	2.100	81,29	2.006	75,41
TOTAL RV NO COTIZADA	159	6,17	232	8,73
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.259	87,46	2.239	84,14
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.259	87,46	2.239	84,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.312	89,51	2.328	87,50

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/03/22)	1.000	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1000</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

#### 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 año 2021 ha sido muy positivo para la mayoría de las bolsas mundiales, especialmente la americana con subidas del +27% SPX, +21,4% del Nasdaq 100 o +14% Russell 2000. Para el año 2022 esperamos una consolidación del ciclo económico y en ningún caso una desaceleración. Gracias al plan de estímulo de Biden, 42% del PIB americano, su economía seguirá creciendo a tasas elevadas como así lo indica el indicador adelantado de la Conference Board (LEI Index). Las variables clave a controlar durante 2022 serán la inflación y los tipos de interés. Todo apunta a que la inflación

se irá reduciendo a lo largo de 2022, una vez desaparezcan las tensiones en la cadena de suministro y las inyecciones de liquidez por parte de los principales bancos centrales. Aunque la FED ha anticipado la subida de hasta 3 veces los tipos de interés a lo largo de 2022, probablemente si la inflación se desacelera y sus expectativas a futuro no repuntan, la FED será claramente más suave en sus subidas. Queda patente que las principales economías mundiales no están preparadas para un ciclo de subidas de interés, es más, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco Central Japonés (BOJ) ya han anunciado de que no van a subir los tipos de interés durante 2022. En adelante deberemos estar atentos a dos indicadores clave, el ciclo económico a través del LEI Index (Conference Board US) y el diferencial de tipos de interés en EEUU ( 10 años menos 2 años). La Inversión del diferencial de la curva de tipos de interés ha anticipado con gran acierto una recesión, siempre entre 9 y 18 meses después de la inversión de la curva. Esta inversión de la curva se produce cuando la FED incrementa los tipos a corto plazo (momento actual) y los inversores a su vez descuentan una futura desaceleración económica a través de la caída de la rentabilidad del bono a 10 años. La macro es de difícil predicción, pero en DRACO GLOBAL pensamos que tiene sentido cubrir la cartera de acciones a través de la compra de opciones PUT si existe el riesgo de que la economía entre en recesión. Pensamos que no estamos en este entorno y que el año 2022 y quizá también el 2023, serán buenos años para invertir en acciones, aunque estaremos atentos por si el escenario macroeconómico cambia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos con nuestra estrategia de mantener y comprar negocios de calidad en empresas con baja cobertura de analistas, que tengan crecimiento orgánico de ventas y reinvierten gran parte de sus beneficios en su propio negocio. Durante el último trimestre, hemos aprovechando para comprar empresas de alto crecimiento como Teladoc, WIX o Evolution; empresas muy penalizadas por la política más restrictiva de la FED y la esperada subida de tipos de interés. Este segmento del mercado presentaba valoración desorbitadas con múltiplos sobre de ventas superiores a las 20 veces. Ahora y por debajo de un múltiplo de 6 veces, pensamos que estas empresas son muy atractivas para el inversor a medio y largo plazo y por su oportunidad de crecimiento vs. otros grupos de acciones más value que únicamente se benefician de una reversión a la media y un entorno de inflación elevado. Seguiremos incorporando estos negocios, a medida que las valoraciones sean razonables y ofrezcan potencial de apreciación a largo plazo. Estas empresas se pueden encontrar tanto en grandes empresas como en pequeñas empresas y en DRACO GLOBAL siempre como indiferentes al tamaño siempre que sea una buena oportunidad. Buscamos siempre empresas compounders que presenten los siguientes atributos fundamentales: 1) Negocio escalable, 2) Ingresos recurrentes, 3)Atractiva estructura sectorial, 4) Tendencia secular de crecimiento a largo plazo, 5) Buena cultura empresarial, 6) Alineación de intereses con el management y 7) Potencial de revaloración a largo plazo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 0,27%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,12% con una volatilidad del 13,44%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 2.582.588,15 euros, lo que supone un - 2,95% comparado con los 2.660.982,77 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 115 accionistas, -3 menos de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de DRACO VALUE SICAV SA durante el semestre ha sido del 2,12% con una volatilidad del 13,44%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,53% (directo 0,53% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,11%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 19440,96€.

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

En el semestre la IIC ha tenido una rentabilidad ligeramente superior a la media de las IIC de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las primeras diez posiciones representan el 45,5% del patrimonio en renta variable y las primeras veinte más del 75,5%. La distribución geográfica por cifra de ventas se compone de un 70% USA& Australia, 23% Europa, 6% China y el resto Global. Por tamaño, el 75% son pequeñas empresas y el 25% grandes empresas. El fondo presenta un potencial alcista a tres años superior al 60% o una TIR al mismo plazo superior al 16%.



Los movimientos en cotización más relevantes del segundo semestre han sido:

- Hexatronic (HTRO) +293%, Hanza Holdings (HANZA) +186%, Palo Alto Networks +50%, Water Intelligence +29% y Mastech Digital +14%.

- Altigen communications -44%, Grifols -32%, FlatexdeGiro -29%, G5 Entertainment -25% y Mamma Mancini's -21%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A cierre del semestre había en cartera futuros sobre EUR/USD. Seguimos cubriendo la exposición al USD de nuestra cartera de acciones, únicamente para aquellos negocios domésticos. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 4,52%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -23427,65 €.

d) Otra información sobre inversiones.

DRACO GLOBAL SICAV invierte en el mercado OTC acciones USA, un mercado que creemos muy interesante y que está fuera de la inversión de los grandes fondos de inversión y hedge funds por un tema de liquidez. Esto genera una oportunidad increíble de encontrar empresas extraordinarias desconocidas por la comunidad inversora. Actualmente estamos presentes en empresas del OTC americano, Altigen communications y Mamamancinis Holdings.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Capital en circulación inferior a los 2,4 MM€.

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 84,91% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,44%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En el periodo de referencia la Sicav no ha participado en ninguna junta de accionistas

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.

En el ejercicio 2021 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 1,02 euros por el servicio de Alphavalue. El servicio de research se utilizó únicamente a lo largo de los primeros días del año y con carácter previo a la entrada del gestor actual de la IIC, con el objetivo de detectar oportunidades de inversión principalmente en Europa. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2022.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos con una visión positiva del mercado, principalmente gracias a nuestra visión positiva sobre la economía americana. El crecimiento económico en USA sigue siendo fuerte, creciendo a tasas del 6% durante el pasado 2021 y al 5,5% durante 2022. El problema principal sigue siendo la alta inflación, que se empezará a controlar vía subidas de tipos de interés por parte de la FED a partir de marzo 22. Pensamos que lo que está haciendo la FED es ser agresiva en el mensaje de tres subidas de tipos para reducir las expectativas de inflación y al final ser más "dovish" en su política monetaria restrictiva. El 2022 entraña riesgo desde el punto de vista de la valoración de los grandes índices, especialmente el Nasdaq y el SPX pero pensamos que nuestra cartera de acciones está perfectamente preparada para afrontar este nuevo escenario. Mientras la economía americana siga creciendo, las bolsas estarán soportadas pero hay que estar atentos a la inflación y las valoraciones. En DRACO GLOBAL utilizamos las opciones para proteger la cartera de

acciones de grandes caídas del mercado, y estaremos atentos para activar nuestras estrategias si pensamos que puede existir riesgo en el mercado. Este riesgo debe ir asociado a una desaceleración de la economía americana que ahora mismo aún no vemos.

## 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
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	53	2,05	89	3,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		53	2,05	89	3,36
<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>		53	2,05	89	3,36
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		53	2,05	89	3,36
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
US2265521078 - ACCIONES CREXENDO INC	USD	54	2,09	0	0,00
IL0011301780 - ACCIONES WIX COM LTD	USD	80	3,11	0	0,00
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION AB	SEK	74	2,88	0	0,00
FI0009900401 - ACCIONES OLVI OYJ	EUR	83	3,21	0	0,00
DK0061027356 - ACCIONES SP GROUP A/S	DKK	89	3,43	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	70	2,70	0	0,00
US15870P3073 - ACCIONES CHAMPIONS ONCOLOGY I	USD	79	3,08	0	0,00
SE0002367797 - ACCIONES HEXATRONIC GROUP AB	SEK	107	4,16	0	0,00
CA7598871027 - ACCIONES RENOWORKS SOFTWARE I	CAD	23	0,90	0	0,00
CA33938T1049 - ACCIONES FLEXIBLE SOLUTIONS I	USD	0	0,00	60	2,26
KYG371091086 - ACCIONES FU SHOU YUAN INTERNA	HKD	72	2,78	86	3,22
SE0001824004 - ACCIONES GS ENTERTAINMENT AB	SEK	106	4,11	114	4,27
US7841171033 - ACCIONES SEI INVESTMENTS COMP	USD	0	0,00	102	3,84
US50187T1060 - ACCIONES LGI HOMES INC	USD	0	0,00	113	4,23
US57633B1008 - ACCIONES MASTECH DIGITAL INC	USD	104	4,01	95	3,56
AU000000JIN0 - ACCIONES JUMBO INTERACTIVE LT	AUD	102	3,96	94	3,52
DE000A1MMCC8 - ACCIONES MEDIOS AG	EUR	0	0,00	100	3,76
SE0005878543 - ACCIONES HANZA HOLDING AB	SEK	153	5,94	112	4,20
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	0	0,00	100	3,76
FR0011466069 - ACCIONES EKINOPS SAS	EUR	52	1,99	116	4,37
CA2052491057 - ACCIONES COMPUTER MODELLING G	CAD	0	0,00	106	3,99
US57637H1032 - ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOL	USD	92	3,57	97	3,65
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	76	2,93	0	0,00
US1591791009 - ACCIONES CHANNELADVISOR CORP	USD	114	4,40	107	4,03
AU000000ADH2 - ACCIONES ADAIRS LTD	AUD	118	4,55	106	3,97
US7599101026 - ACCIONES REPRO MEDSYSTEMS INC	USD	0	0,00	44	1,65
GB00BZ973D04 - ACCIONES WATER INTELLIGENCE P	GBP	159	6,16	110	4,13
FR0013204336 - ACCIONES L.D.C. SA	EUR	0	0,00	74	2,78
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	101	3,91	113	4,23
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	82	3,18	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	109	4,24	160	5,99
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.100	81,29	2.006	75,41
US56146T1034 - ACCIONES MAMAMANCINI'S HOLDIN	USD	98	3,79	81	3,05
US0214891097 - ACCIONES ALTIGEN COMMUNICATIO	USD	61	2,38	123	4,64
US44949K1079 - ACCIONES IEH CORP	USD	0	0,00	28	1,04
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		159	6,17	232	8,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.259	87,46	2.239	84,14
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.259	87,46	2.239	84,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.312	89,51	2.328	87,50

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

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

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2021, ha sido de 3.157.033,07 €, de los que 2.341.472,97 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 44 empleados, y 815.560,10 € en concepto de remuneración variable, a 25 de esos 43 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 584.250,00 €, de los que 449.450,00 € fueron retribución fija y 134.800,00 € corresponden a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3 y 2 respectivamente. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 1.444.100,16 € de los que 945.533,11 € han sido de remuneración fija y 498.567,05 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 15 y 10 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: [www.gesiuris.com](http://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.