

## DRACO GLOBAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 1321

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,43	0,07	0,88	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,55	-0,55	-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	160.123,00	160.058,00
Nº de accionistas	118,00	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	2.635	16,4562	16,0415	17,1742
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	0,38	-0,11	0,27	1,12	0,38	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

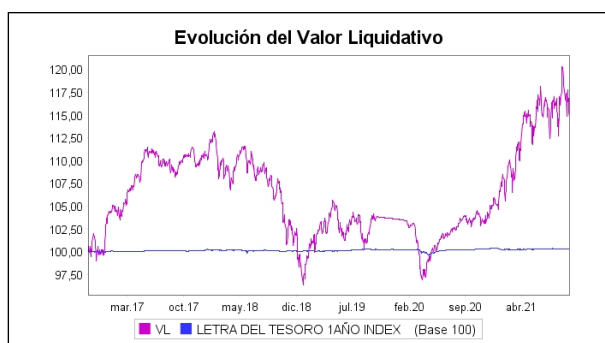
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
9,64	-1,02	4,05	6,45	1,60	1,61	6,06	-11,38	-0,77

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)	1,58	0,49	0,49	0,61	0,60	1,38	1,06	0,00	0,00

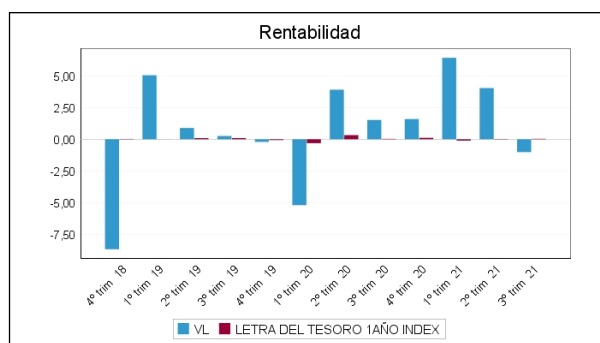
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## 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	2.335	88,61	2.332	87,64
* Cartera interior	67	2,54	89	3,34
* Cartera exterior	2.268	86,07	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)	319	12,11	386	14,51
(+/-) RESTO	-18	-0,68	-57	-2,14
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.635</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.661	2.558	2.402	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,04	0,20	0,04	-80,88
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,02	3,61	8,83	-127,69
(+) Rendimientos de gestión	-0,62	4,61	10,89	-113,17
+ Intereses	-0,02	-0,03	-0,10	-42,88
+ Dividendos	0,24	0,33	0,80	-28,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	4,42	11,93	-98,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,89	-0,06	-1,64	1.432,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,02	-0,05	-0,09	-59,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,99	-2,07	-60,39
- Comisión de sociedad gestora	-0,27	-0,84	-1,50	-68,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-0,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,28	-5,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,13	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,11	-53,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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>2.635</b>	<b>2.661</b>	<b>2.635</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

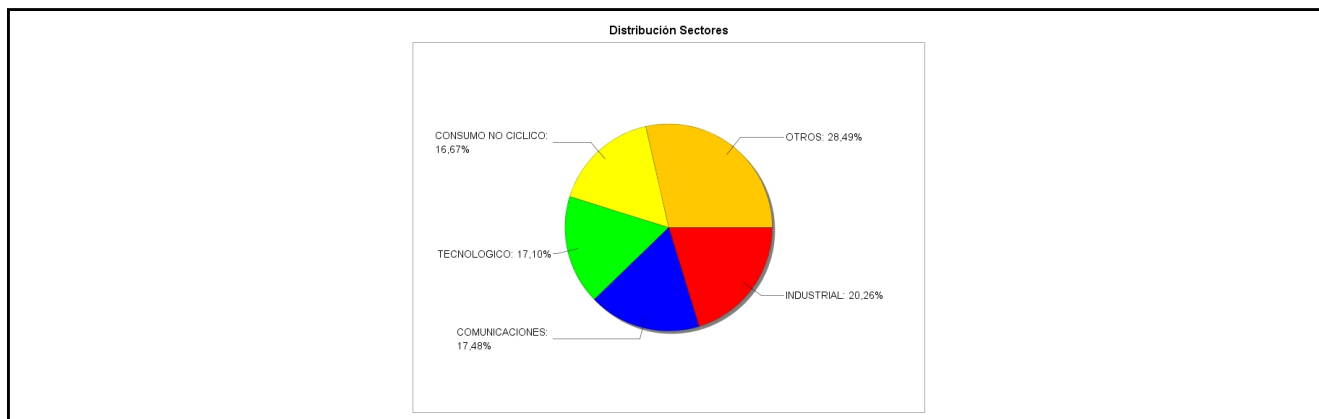
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	67	2,54	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	67	2,54	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	67	2,54	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	2.057	78,05	2.006	75,41
TOTAL RV NO COTIZADA	211	8,01	232	8,73
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.268	86,06	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	2.268	86,06	2.239	84,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.335	88,60	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 (13/12/21)	895	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		895	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>895</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.

#### 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.

Durante el 3Q21 el ciclo económico global se ha seguido recuperando, principalmente en EEUU y en menor medida al resto del mundo. Los bancos centrales con la FED a la cabeza parece que aprendieron del error del 2018 cuando subieron tipos de interés antes de hora y de momento, la política monetaria sigue siendo expansiva, aunque durante el 4Q21 habrán cambios. Se espera que en noviembre empiece el tapering aunque de forma muy progresiva y siempre que el ciclo económico siga al alza.

Cada vez queda más claro que el repunte de la inflación es temporal o transitorio y ya aparecen las primeras lecturas por

debajo de expectativas como el dato de agosto donde la inflación estuvo en el 5,3% interanual vs. el 5,4% esperado. En el caso de la tasa subyacente, esta retrocedió 3 décimas hasta el 4%. Aunque la inflación interanual sigue siendo alta, las expectativas de inflación a 5 y 10 años se mantienen claramente por debajo de 3%.

China está claramente en otro ciclo económico y la caída de Evergrande es de esperar que acentúe la desaceleración del ciclo económico chino y sobre todo del sector inmobiliario y constructor.

La revisión de beneficios sigue al alza, tanto en Europa como en USA y todo apunta que hemos entrado en otro ciclo expansivo de la economía global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Podemos separar las decisiones de inversión adoptadas de la siguiente manera:

En renta variable, mantenemos exposición a renta variable será del 90% y únicamente se reducirá cuando activemos nuestra estrategia de riesgo de cola o Tail Risk. Como la economía global está en recuperación y pensamos que será así durante los próximos dos años, no vemos necesidad por ahora de activar la estrategia. La filosofía de inversión en renta variable es invertir principalmente en empresas de pequeña capitalización bursátil desconocidas y con baja cobertura de analistas. En el resto de la cartera tenemos liquidez.

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 0,04% con una volatilidad del 0,21%, frente a un rendimiento de la IIC del -1,02% con una volatilidad del 13,41%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 2.635.011,99 euros, lo que supone un - 0,98% comparado con los 2.660.982,77 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 118 accionistas, 0 más de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de DRACO VALUE SICAV SA durante el trimestre ha sido del -1,02% con una volatilidad del 13,41%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,49% (directo 0,49% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,58%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 9880,92€.

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

En la gestora no hay ninguna otra IIC con filosofía de inversión similar, por lo que sus rendimientos no son comparables.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las primeras diez posiciones representan el 47% del patrimonio en renta variable y las primeras veinte más del 82%. La distribución geográfica por cifra de ventas se compone de un 71% USA & Australia, 15% Europa, 13% China y el resto Global. Por tamaño, el 75% son pequeñas empresas y el 25% grandes empresas. En promedio existen 6 analistas que siguen nuestras compañías. El split entre empresas Growth y empresas Value es de 55/45. El fondo presenta un potencial alcista a tres años superior al 55% o una TIR al mismo plazo del 15,7%. El porcentaje de propiedad promedio de la cartera es del 60%, el insider trading promedio es superior al 25%, más del 10% de las empresas en cartera están recomprando sus propias acciones por importe cercano al 10% de su capitalización bursátil y por último y más importante, más del 65% de las empresas en cartera presentan ingresos recurrentes, con menor sensibilidad al ciclo económico. Durante el trimestre hemos incorporado nuevas empresas como: Renoworks, Champions oncology o SPG y hemos vendido empresas como IEH corporation, VIQ Solutions o LGI Holmes. También hemos incrementado el peso en algunas empresas aprovechando las caídas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 0,15%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -23.639,18 €.

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 1 empresa: Altigen communications. A cierre del trimestre existe posición en dos valores clasificados como 48.1.j del RIIC (Altigen y Mamamancinis).contrar empresas extraordinarias desconocidas por la comunidad inversora. Actualmente estamos presentes en 1 empresa: Altigen communications. A cierre del trimestre existe posición en dos valores clasificados como 48.1.j del RIIC (Altigen y Mamamancinis).nis).

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 87,10% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,41%.

### 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.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En Noviembre se inicia el famoso Tapering por parte de la reserva federal aunque parece que será suave y progresivo. No se esperan subidas de tipos de interés hasta el segundo semestre del 2022 aunque hace algunos trimestres se esperaba para el 2023. Probablemente el repunte de la inflación que estamos viviendo no vaya a ser tan temporal como la FED pensaba, y por esta razón se plantean empezar a subir los tipos de interés a finales del 2022. Habrá que seguir muy bien como se produce este ajuste y monitorizar el riesgo. En DRACO GLOBAL seguimos con la misma estrategia de buscar empresas desconocidas y de calidad donde el potencial de rentabilidad es superior vs. las grandes empresas.

## 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 - ACCIONESIGRIFOLS	EUR	67	2,54	89	3,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		67	2,54	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>		67	2,54	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>		67	2,54	89	3,36

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
DK0061027356 - ACCIONES SP GROUP A/S	DKK	54	2,04	0	0,00
US15870P3073 - ACCIONES CHAMPIONS ONCOLOGY I	USD	80	3,04	0	0,00
CA36734X1042 - ACCIONES GATEKEEPER SYSTEMS I	CAD	41	1,55	0	0,00
SE0002367797 - ACCIONES HEXATRONIC GROUP AB	SEK	96	3,64	0	0,00
CA7598871027 - ACCIONES RENEWWORKS SOFTWARE I	CAD	21	0,79	0	0,00
CA33938T1049 - ACCIONES FLEXIBLE SOLUTIONS I	USD	57	2,15	60	2,26
KYG371091086 - ACCIONES FU SHOU YUAN INTERNA	HKD	75	2,84	86	3,22
SE0001824004 - ACCIONES G5 ENTERTAINMENT AB	SEK	134	5,09	114	4,27
US7841171033 - ACCIONES SEI INVESTMENTS COMP	USD	0	0,00	102	3,84
US50187T1060 - ACCIONES LGI HOMES INC	USD	49	1,86	113	4,23
US57633B1008 - ACCIONES MASTECH DIGITAL INC	USD	101	3,85	95	3,56
AU000000JIN0 - ACCIONES JUMBO INTERACTIVE LT	AUD	83	3,15	94	3,52
DE000A1MMCC8 - ACCIONES MEDIOS AG	EUR	72	2,74	100	3,76
SE0005878543 - ACCIONES HANZA HOLDING AB	SEK	138	5,23	112	4,20
AT000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	117	4,43	100	3,76
FR0011466069 - ACCIONES EKINOPS SAS	EUR	42	1,59	116	4,37
CA2052491057 - ACCIONES COMPUTER MODELLING G	CAD	99	3,74	106	3,99
US57637H1032 - ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOL	USD	95	3,60	97	3,65
US1591791009 - ACCIONES CHANNELADVISOR CORP	USD	113	4,29	107	4,03
AU000000ADH2 - ACCIONES ADAIRS LTD	AUD	116	4,40	106	3,97
US7599101026 - ACCIONES REPRO MEDSYSTEMS INC	USD	53	2,03	44	1,65
GB00BZ973D04 - ACCIONES WATER INTELLIGENCE P	GBP	164	6,21	110	4,13
FR0013204336 - ACCIONES L.D.C. SA	EUR	0	0,00	74	2,78
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	122	4,63	113	4,23
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	136	5,16	160	5,99
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.057	78,05	2.006	75,41
US56146T1034 - ACCIONES MAMAMANCINI'S HOLDIN	USD	92	3,47	81	3,05
US0214891097 - ACCIONES ALTIGEN COMMUNICATIO	USD	120	4,54	123	4,64
US44949K1079 - ACCIONES IEH CORP	USD	0	0,00	28	1,04
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		211	8,01	232	8,73
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.268	86,06	2.239	84,14
<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 EXTERIOR</b>		2.268	86,06	2.239	84,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.335	88,60	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

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.