

DRACO GLOBAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 1321

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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.

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

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 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,51	0,44	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,63	-0,62	-0,62	-0,39

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	160.019,00	178.616,00
Nº de accionistas	80,00	125,00
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	2.402	15,0096	14,5433	15,1226
2019	3.012	14,7713	13,8448	15,0860
2018	2.998	13,9267	13,7592	16,1476
2017	3.623	15,7156	14,7738	15,9100

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	0,51	0,00	0,51	0,56	0,00	0,56	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)

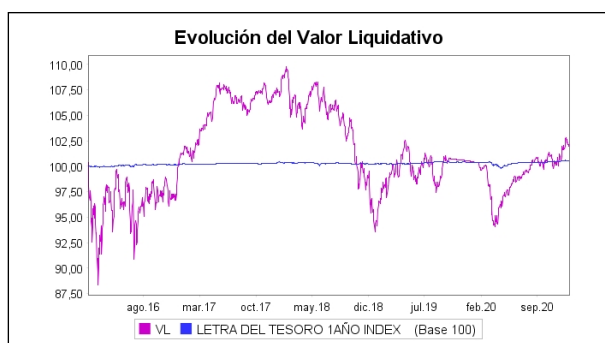
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,61	1,60	1,53	3,92	-5,21	6,06	-11,38	5,42	5,46

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,60	0,30	0,20	0,28	1,06	0,00	0,00	0,00

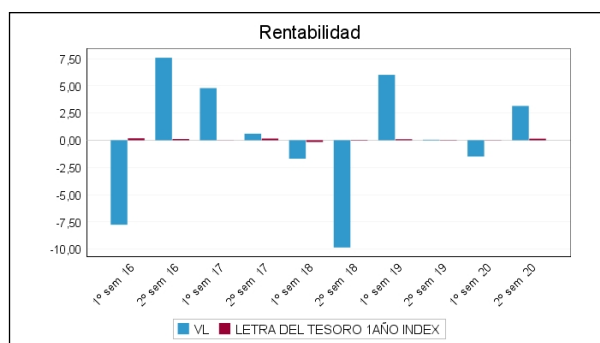
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.939	80,72	2.131	81,99
* Cartera interior	603	25,10	1.014	39,02
* Cartera exterior	1.336	55,62	1.117	42,98
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	433	18,03	415	15,97
(+/-) RESTO	29	1,21	53	2,04
TOTAL PATRIMONIO	2.402	100,00 %	2.599	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)	2.599	3.012	3.012	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,94	-12,61	-22,54	-20,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,98	-2,09	0,91	-243,86
(+) Rendimientos de gestión	3,91	-1,60	2,33	-346,81
+ Intereses	-0,15	-0,16	-0,31	-4,97
+ Dividendos	0,16	0,16	0,32	6,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,07	-0,07	-104,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,92	-1,66	2,29	-338,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,24	0,35	-57,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,05	0,11	35,19
± Otros resultados	-0,20	-0,15	-0,35	37,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,50	-1,42	84,96
- Comisión de sociedad gestora	-0,51	-0,05	-0,56	940,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	2,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,27	-0,27	-0,54	1,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,13	-0,21	-39,01
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	34,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-141,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-143,48
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.402	2.599	2.402	

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

3. Inversiones financieras

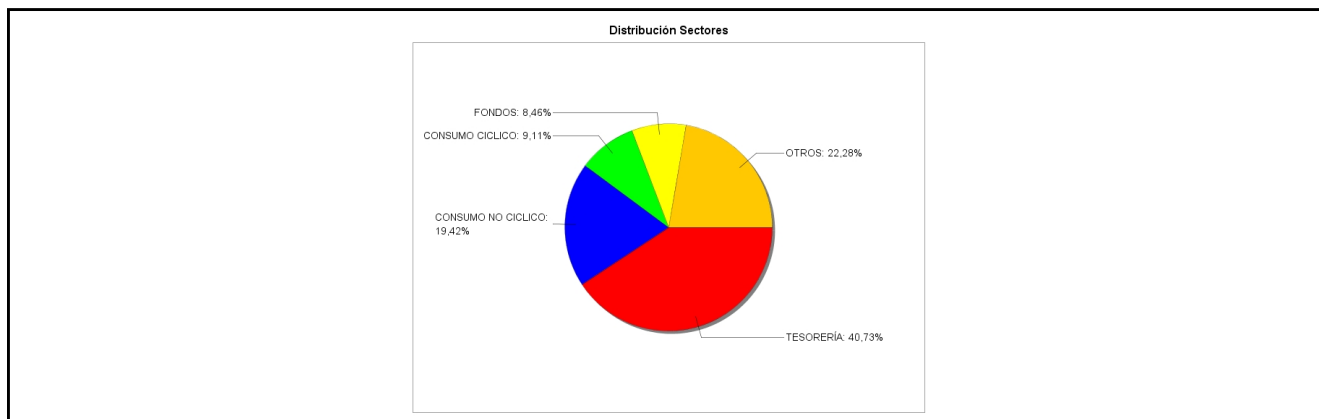
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	500	20,82	1.000	38,49
TOTAL RENTA FIJA	500	20,82	1.000	38,49
TOTAL RV COTIZADA	103	4,30	14	0,52
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	103	4,30	14	0,52
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	603	25,12	1.014	39,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	382	14,69
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	382	14,69
TOTAL RV COTIZADA	906	37,73	516	19,86
TOTAL RV NO COTIZADA	203	8,44	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.109	46,17	516	19,86
TOTAL IIC	203	8,46	201	7,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.312	54,63	1.099	42,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.915	79,75	2.113	81,31

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
REPRO MEDSYSTEMS INC	C/ Opc. CALL CBOE KRMD US 5 (21/05/21) C	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX	C/ Opc. CALL CBOE RUSSELL 2000 1940 (19/02/21) C	159	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3675 (19/02/21) C	588	Inversión
PAYSIGN INC	C/ Opc. CALL CBOE PAYS US 5 (18/06/21) C	54	Inversión
Total subyacente renta variable		801	
TOTAL DERECHOS		801	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/03/21)	497	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		497	
TOTAL OBLIGACIONES		497	

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

A 31/12/2020 existía una participación de 60807 títulos, que representaba el 38 por ciento del patrimonio de la IIC. 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 119450005€. Este importe representa el 31,94 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo la Sociedad Gestora vendió acciones de la IIC por importe de 147.172,74 euros. Con fecha 23/12/2020 se inscribe la modificación de los estatutos sociales en relación a la denominación, valor nominal de las acciones, capital social inicial y máximo, así como el número de miembros del Consejo de la sociedad. 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.

En lo económico, la consecuencia más evidente de la pandemia es la profunda recesión mundial con la que cierra el año 2020, con una caída prevista del crecimiento mundial superior al -4%. La cifra es muy superior al -1,7% que vimos en 2009, consecuencia de la crisis financiera. Las fuertes restricciones impuestas en la Eurozona, con el confinamiento total de la actividad en la primera ola de la pandemia, y parcial en la segunda ola, han provocado una fuerte contracción de la actividad económica, con caídas del PIB previstas en 2020 del -8,5%. Actualmente, estamos inmersos en la tercer ola y estamos convencidos que a partir de marzo y con la llegada de las vacunas, ya se verá la luz al final del túnel.

La crisis sigue incrementando las políticas monetarias expansivas y la llegada de Biden, significa más de lo mismo. Para que vamos a un entorno de tipos bajos o negativos y fuerte emisión de moneda, pero habrá que estar atentos por si en algún momento aparece la esperada inflación. La política fiscal también está acompañando a la monetaria, con ayudas a las PIMES, familias, ERTes, líneas de crédito y aplazamientos de impuestos. La medida estrella en Europa ha sido el fondo de reestructuración, pero no entrará en vigor a lo largo de este año.

Pero una cosa es la economía real y otra los mercados, que como bien sabemos anticipan el futuro y no el pasado. Durante el segundo semestre del año, la mayoría de índices de renta variable han seguido subiendo, con el Russell 2000 y el Nadasq 100 a la cabeza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

En renta variable, hemos incrementado el porcentaje de inversión en renta variable al 50% y esperamos a una corrección para completar la cartera. La filosofía de inversión en renta variable es invertir en lo mejor de dos mundos, empresas de gran capitalización bursátil conocidas por todos y el otro extremo, empresas de muy pequeña capitalización bursátil totalmente desconocidas y con baja cobertura de analistas. Las empresas grandes se incluyen en el fondo cuando presentan algún problema temporal que no invalida su ventaja competitiva de largo plazo y las pequeñas empresas simplemente porque están baratas al ser desconocidas por la comunidad inversora. Cada vez resulta más complicado encontrar empresas de gran capitalización y de calidad a precios razonables.

En el resto de la cartera, tenemos tanto liquidez como activos de renta fija a corto plazo, que se irán reduciendo en un futuro a medida que incrementemos el porcentaje de exposición a renta variable.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del 0,15% con una volatilidad del 0,15%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 2.401.827,74 euros, lo que supone un -7,59% comparado

con los 2.599.009,40 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 80 accionistas, -45 menos de los que había a 30/06/2020.

La rentabilidad neta de gastos de DRACO VALUE SICAV SA durante el semestre del 2020 ha sido del 3,15% con una volatilidad del 3,91%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,60% (directo 0,60% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,38%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

Durante el segundo semestre, la rentabilidad de Draco SICAV ha sido del 3,10%. Seguimos en un nivel bajo de exposición a bolsa pero la cartera de acciones a proporcionado rentabilidad en las continuas subidas de los mercados. La rentabilidad de DRACO no es comparable al promedio de rentabilidad de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las primeras diez posiciones representan el 49,5% del patrimonio en renta variable y las primeras veinte más del 85%. La distribución geográfica por cifra de ventas se compone de un 61% USA, 24,5% Europa, Emergentes 14% y el resto Global. Por tamaño, el 65% son pequeñas empresas y 35% grandes empresas. En promedio existen 8 analistas que siguen nuestras compañías. El split entre empresas Growth y empresas Value es de 60%/40%. El fondo presenta un potencial alcista a tres años superior al 50% o una TIR al mismo plazo del 14%. El porcentaje de propiedad promedio de la cartera es del 60%, el insider trading promedio es superior al 20%, más del 35% 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 58% de las empresas en cartera presentan ingresos recurrentes, con menor sensibilidad al ciclo económico.

Por último, estimamos un potencial alcista a tres años superior al 50% y una TIR implícita del 14,2%.

Los movimientos en cotización más relevantes del cuarto trimestre han sido:

POSITIVO: +10,4% Water Intelligence inc. (PAYS), +12,31% Ateame (ATEME), +8,27% Grifols (GRF-P), +6,34% Novo Nordisk y +5,7% Micro Systematation.

NEGATIVO: -11,94% IEHC corp. (IEHC), -11,8% PaySign (PAYS), -10,70% FrontDoor (FTDR), -10,68% Facebook (FB) y -8,76% Amazon (AMZN).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Tenemos futuros del EURUSD como cobertura de las acciones domésticas en USD y hemos abierto contratos de opciones CALL sobre el índice DJ EURO STOXX 50 y Russell 2000, para participar del mercado si este sigue subiendo. Si el mercado corrigiera, entonces trataríamos de completar la cartera de acciones. El coste de las coberturas es muy reducido y nos permite seguir al mercado. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 12,51%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 2.899,26 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo la IIC tenía en cartera 4 activos clasificados como 48.1.j/72.d (Altigen Communications, Armanino Foods, Mamamancinis e IEH).

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 31,80% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,91%.

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 2020 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 31,11 euros por el servicio de Alphavalue. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2021.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Pensamos que mientras los bancos centrales sigan imprimiendo moneda y comprando activos, será complicado ver correcciones importantes. Aún así, hay que estar atento porque estamos en un momento donde todo el mercado es alcista y normalmente esto es una señal contraria.

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
ES0000012F92 - REPO BNP PARIBAS -0,57 2020-07-01	EUR	0	0,00	500	19,24
ES00000127H7 - REPO BNP PARIBAS -0,57 2020-07-01	EUR	0	0,00	100	3,85
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBAS -0,57 2020-07-01	EUR	0	0,00	100	3,85
ES00000124H4 - REPO BNP PARIBAS -0,57 2020-07-01	EUR	0	0,00	100	3,85
ES00000123B9 - REPO BNP PARIBAS -0,57 2021-01-04	EUR	500	20,82	0	0,00
ES00000123B9 - REPO BNP PARIBAS -0,57 2020-07-01	EUR	0	0,00	100	3,85
ES00000121G2 - REPO BNP PARIBAS -0,57 2020-07-01	EUR	0	0,00	100	3,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	20,82	1.000	38,49
TOTAL RENTA FIJA		500	20,82	1.000	38,49
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	53	2,22	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	50	2,08	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	0	0,00	14	0,52
TOTAL RV COTIZADA		103	4,30	14	0,52
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		103	4,30	14	0,52
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		603	25,12	1.014	39,01
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
XS0861594652 - RENTA FIJA AT&T INC 2020-12-04	EUR	0	0,00	202	7,76
XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2020-10-16	EUR	0	0,00	180	6,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	382	14,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	382	14,69
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	382	14,69
FR0011466069 - ACCIONES EKINOPS SAS	EUR	39	1,62	0	0,00
CA2052491057 - ACCIONES COMPUTER MODELLING G	CAD	45	1,87	0	0,00
US57637H1032 - ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOL	USD	49	2,03	0	0,00
US1591791009 - ACCIONES CHANNELADVISOR CORP	USD	48	1,99	0	0,00
AU000000ADH2 - ACCIONES ADAIRS LTD	AUD	59	2,44	0	0,00
US7599101026 - ACCIONES REPRO MEDSYSTEMS INC	USD	45	1,89	0	0,00
SE0001666553 - ACCIONES ENLABS AB	SEK	62	2,57	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011992700 - ACCIONES ATEME SA	EUR	50	2,09	0	0,00
US70451A1043 - ACCIONES PAYSIGN INC	USD	0	0,00	27	1,04
US35905A1097 - ACCIONES FRONTDOOR INC	USD	0	0,00	22	0,85
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECH	EUR	0	0,00	21	0,80
GB00BZ973D04 - ACCIONES WATER INTELLIGENCE P	GBP	62	2,57	17	0,67
FR0000061459 - ACCIONES GERARD PERRIER ELECT	EUR	0	0,00	21	0,83
US0214891097 - ACCIONES ALTIGEN COMMUNICATIO	USD	0	0,00	25	0,97
US0421668015 - ACCIONES ARMANINO FOODS OF DI	USD	0	0,00	18	0,71
US44949K1079 - ACCIONES IEH CORP	USD	0	0,00	30	1,17
US68401U2042 - ACCIONES OPTIMIZERX CORP	USD	0	0,00	20	0,78
SE0000526626 - ACCIONES MICRO SYSTEMATION AB	SEK	14	0,58	8	0,30
FR0004050250 - ACCIONES NEURONES	EUR	49	2,04	18	0,70
FR0000071797 - ACCIONES INFOTEL SA	EUR	0	0,00	21	0,80
FR0013204336 - ACCIONES L.D.C. SA	EUR	60	2,48	27	1,05
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	66	2,75	0	0,00
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH	USD	48	2,01	21	0,81
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	23	0,87
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	0	0,00	23	0,87
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	53	2,21	20	0,78
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	42	1,75	19	0,74
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	61	2,55	22	0,85
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	55	2,29	31	1,18
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	0	0,00	20	0,77
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	18	0,69
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	22	0,85
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	0	0,00	20	0,78
TOTAL RV COTIZADA		906	37,73	516	19,86
US56146T1034 - ACCIONES MAMAMANCINI'S HOLDIN	USD	47	1,97	0	0,00
US0214891097 - ACCIONES ALTIGEN COMMUNICATIO	USD	71	2,96	0	0,00
US0421668015 - ACCIONES ARMANINO FOODS OF DI	USD	56	2,33	0	0,00
US44949K1079 - ACCIONES IEH CORP	USD	28	1,18	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		203	8,44	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.109	46,17	516	19,86
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	203	8,46	201	7,75
TOTAL IIC		203	8,46	201	7,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.312	54,63	1.099	42,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.915	79,75	2.113	81,31

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

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

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

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

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

beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 13 y 4 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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

A final del período la IIC tenía 500.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (20,82% 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 a más de 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 -0,57%.