

DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3728

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (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: 11/11/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades 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 entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento 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. 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 emisor/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 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación."

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,71	0,50	1,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	247.288,00	249.229,00
Nº de accionistas	161,00	162,00
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	3.281	13,2680	12,2252	13,2713
2017	3.139	12,5949	12,2111	13,7540
2016	3.466	13,5602	11,2466	13,5608
2015	3.075	12,9725	11,8380	13,7762

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	0,33	0,48	0,81	0,33	0,48	0,81	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

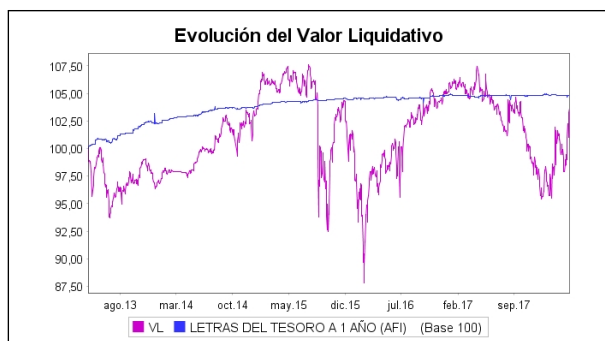
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
5,34	5,34	-4,27	-1,22	-1,32	-7,12	4,53	-2,14	-0,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,64	0,67	0,63	0,62	2,53	2,54	2,76	1,33

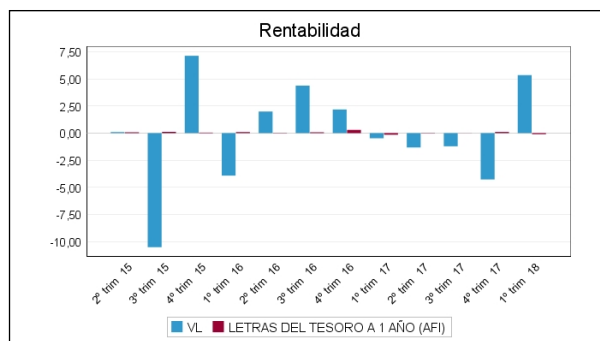
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.823	86,04	2.800	89,20
* Cartera interior	1.261	38,43	1.390	44,28
* Cartera exterior	1.550	47,24	1.401	44,63
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,34	9	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	279	8,50	67	2,13
(+/-) RESTO	179	5,46	272	8,67
TOTAL PATRIMONIO	3.281	100,00 %	3.139	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)	3.139	3.287	3.139	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,78	-0,22	-0,78	247,32
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,28	-4,45	5,28	-218,32
(+) Rendimientos de gestión	6,22	-3,97	6,22	-256,38
+ Intereses	0,07	0,07	0,07	0,16
+ Dividendos	0,05	0,08	0,05	-34,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,34	-0,08	-76,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,80	1,82	-0,80	-144,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	8,74	-6,06	8,74	-243,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,51	0,59	-1,51	-354,54
± Otros resultados	-0,25	-0,13	-0,25	93,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,52	-0,97	85,41
- Comisión de sociedad gestora	-0,81	-0,34	-0,81	137,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,11	-0,09	-22,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	49,56
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-23,15
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-34,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	-34,32
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.281	3.139	3.281	

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

3. Inversiones financieras

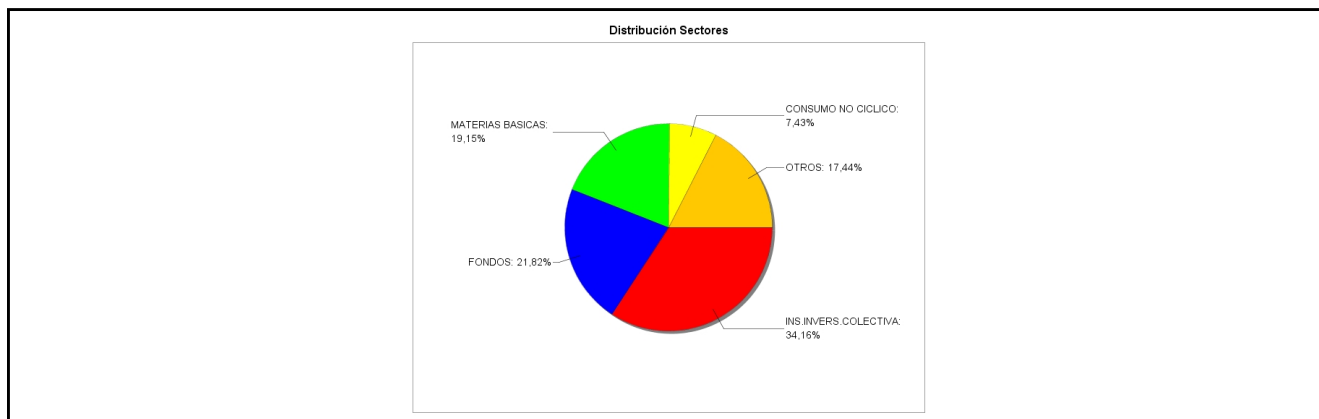
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	140	4,28	249	7,94
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	140	4,28	249	7,94
TOTAL IIC	1.121	34,16	1.121	35,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.261	38,44	1.370	43,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	214	6,52	216	6,90
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	214	6,52	216	6,90
TOTAL RV COTIZADA	818	24,95	633	20,16
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	818	24,95	633	20,16
TOTAL IIC	566	17,23	556	17,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.598	48,70	1.405	44,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.859	87,14	2.775	88,41

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 (21/12/18)	320	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (20/04/18)	330	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3350 (20/04/18)	335	Inversión
FRANCESCAS HOLDINGS CORP	V/ Opc. PUT CBOE FRAN US 5 (19/01/19)	20	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/06/2018)	190	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (15/06/18)	1.141	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	330	Inversión
Total subyacente renta variable		2665	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/06/18)	1.007	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1007	
TOTAL OBLIGACIONES		3673	

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

	SI	NO
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 realiza 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

Este primer trimestre de 2018 ha sido excepcional para Democratic Capital SICAV. La rentabilidad durante estos primeros tres meses del año ha sido de 5,34% frente la rentabilidad del Benchmark del -0,10%. La volatilidad se ha incrementado hasta el 16,12% frente la volatilidad del Benchmark en el 0,52%.

El riesgo medio ha sido de únicamente el 2,78%, cosa que aún da más valor a unos resultados tan buenos.

El número de accionistas de la SICAV a cierre del primer trimestre es de 161, uno menos que el periodo anterior.

El Ter trimestral es del 0,64% y el compromiso en derivados del 84,66%.

Democratic SICAV mantiene en cartera más de un 10% en otras IIC (55,93%), distribuidas en 3 gestoras: Gesiuris, Blackrock y Vaneck Vectors sin cambios relevantes en el peso de estas IIC.

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 los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad."

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

Las correcciones en bolsa son lo más normal del mundo. Siempre las ha habido y siempre las habrá. La cuestión es saber tener la suficiente agilidad para sacar partido de ellas.

Tenemos una cosa a favor este año 2018 y es que hemos empezado con muy buen pié. En 2017 con Democratic en negativo con los mercados subiendo, la situación era más complicada. En gestión tomar decisiones en momentos de dificultad y presión es más complicado que tomarlas con el viento a favor.

Llegados a este punto, es mejor neutralizar la cartera, coger perspectiva y gestionar el futuro de una forma coherente. Tenemos una renta más que buena, hemos estado acertados en nuestras decisiones y nos quedan aún muchos meses para seguir sumando rentabilidad.

El futuro sigue siendo incierto. Hay muchos focos de riesgo que podrían desatar nuevos episodios bajistas. Sin embargo, estas correcciones han "limpiado" un poco el mercado y han dejado algunas oportunidades por el camino. Vamos a intentar aprovecharlas con sensatez.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 84,66%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 275945,72.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0150480111 - ACCIONES NYESA VALORES CORPOR	EUR	1	0,04	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	36	1,14
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	19	0,60
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	22	0,68	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	19	0,59	21	0,68
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	0	0,00	43	1,37
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	0	0,00	34	1,09
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	0	0,00	17	0,53
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0	0,00	48	1,52
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	64	1,96	0	0,00
ES0105200416 - ACCIONES BENGOA SA	EUR	16	0,49	17	0,54
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	17	0,52	15	0,47
TOTAL RV COTIZADA		140	4,28	249	7,94
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		140	4,28	249	7,94
ES0156673008 - PARTICIPACIONES JAPAN DEEP VALUE	EUR	274	8,36	281	8,95
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	359	10,94	347	11,06
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	121	3,68	128	4,09
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	367	11,18	364	11,60
TOTAL IIC		1.121	34,16	1.121	35,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.261	38,44	1.370	43,64
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
US8702976031 - RENTA FIJA ELEMENTS -56,39 2022-10-24	USD	150	4,59	150	4,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		150	4,59	150	4,78
USP1905CAC49 - RENTA FIJA BRF SA 7,75 2018-05-22	BRL	63	1,93	66	2,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		63	1,93	66	2,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		214	6,52	216	6,90
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		214	6,52	216	6,90
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES FRESNILLO PLC	GBP	130	3,96	97	3,08
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORPORATION	USD	55	1,69	0	0,00
US7523443098 - ACCIONES RANDGOLD RESOURCES	USD	30	0,91	36	1,15
JE00BYVQYS01 - ACCIONES INTERNATIONAL WORKPL	GBP	0	0,00	145	4,62
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	30	0,91	0	0,00
NL0011375019 - ACCIONES STEINHOFF INTER	EUR	0	0,00	3	0,10
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	42	1,28	49	1,55
CA1520061021 - ACCIONES CENTERRA GOLD INC	CAD	112	3,40	34	1,09
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	30	0,93	0	0,00
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	12	0,38	0	0,00
US3517931040 - ACCIONES FRANCESCAS HOLDINGS	USD	29	0,89	0	0,00
CA3809564097 - ACCIONES GOLDCORP INC	USD	90	2,73	85	2,71
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO	USD	34	1,04	38	1,23
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	56	1,69	36	1,15
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	131	3,98	72	2,29
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	38	1,16	38	1,19
TOTAL RV COTIZADA		818	24,95	633	20,16
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		818	24,95	633	20,16
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	312	9,51	213	6,78
LU0171306680 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	253	7,72	343	10,93
TOTAL IIC		566	17,23	556	17,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.598	48,70	1.405	44,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.859	87,14	2.775	88,41

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.