

DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3728

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A3 (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

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6 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 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. 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 del 100,00%. La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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. Las entidades se seleccionaran después de realizar un análisis satisfactorio de sus inversiones y se introducirán en la cartera en función de su carácter diversificador respecto al resto de las inversiones y su comportamiento histórico de rentabilidad y riesgo.

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	0,04	0,19	1,21	7,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,14	-0,06	-0,07

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	230.712,00	230.002,00
Nº de accionistas	156,00	156,00
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	2.234	9,6817	9,5102	10,9448
2019	2.862	11,9512	10,6037	13,5533
2018	2.565	10,6043	10,3007	13,8159
2017	3.139	12,5949	12,2111	13,7540

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

Cotización (€)	Volumen medio	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

Mín	Máx	Fin de periodo	diario (miles €)		
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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-18,99	-1,86	17,56	-29,78	-9,56				

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)	1,44	0,48	0,51	0,52	0,53	2,03	2,36	2,53	2,76

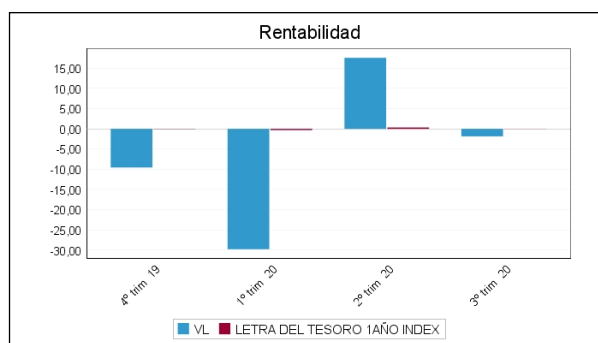
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	1.274	57,03	1.430	63,02
* Cartera interior	-168	-7,52	126	5,55
* Cartera exterior	1.442	64,55	1.304	57,47
* 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)	282	12,62	375	16,53
(+/-) RESTO	677	30,30	464	20,45
TOTAL PATRIMONIO	2.234	100,00 %	2.269	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.269	1.930	2.862	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,32	0,00	-4,16	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,83	15,66	-23,79	-112,64
(+) Rendimientos de gestión	-1,28	16,16	-23,06	-108,53
+ Intereses	0,00	-0,01	0,01	-87,87
+ Dividendos	0,38	0,14	0,64	183,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,52	21,23	11,52	-66,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-7,73	-5,59	-33,83	49,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,43	0,93	-0,49	-50,25
± Otros resultados	-0,87	-0,54	-0,90	72,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,50	-1,55	19,17
- Comisión de sociedad gestora	-0,34	-0,34	-1,01	9,18
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	9,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,23	9,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,13	3,03
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,11	210,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,82	-60,00
+ 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	0,82	-60,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.234	2.269	2.234	

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

3. Inversiones financieras

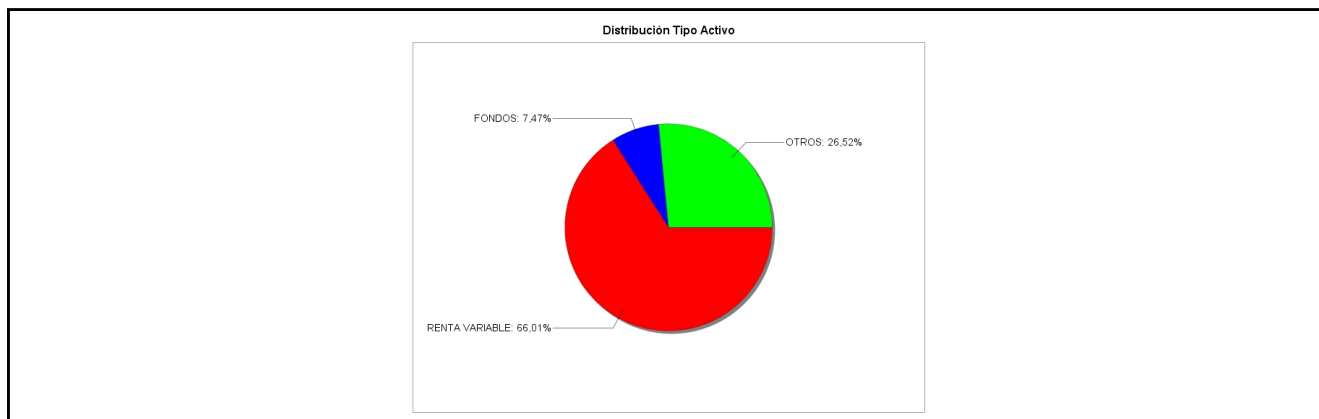
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	149	6,57
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	149	6,57
TOTAL RV COTIZADA	87	3,90	41	1,81
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	87	3,90	41	1,81
TOTAL IIC	189	8,46	179	7,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	276	12,36	369	16,27
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	1.555	69,64	1.423	62,70
TOTAL RV NO COTIZADA	26	1,18	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.582	70,82	1.423	62,70
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	1.582	70,82	1.423	62,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.858	83,18	1.792	78,97

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
APPLE INC	V/ Opc. CALL CBOE AAPL US 57.5 (15/01/21)	20	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AGNICO EAGLE MINES LTD	V/ Opc. CALL CBOE AEM US 75 (20/11/20)	64	Inversión
NEWMONT CORP	V/ Opc. CALL CBOE NEM US 70 (18/12/20)	60	Inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. CALL CBOE GOLD US 30 (18/12/20)	128	Inversión
NYSE FANG+ INDEX	V/ Opc. CALL CME FAANG US 2800 (18/12/20)	478	Inversión
NETFLIX INC	V/ Opc. CALL CBOE NFLX US 270 (15/01/21)	69	Inversión
DOMINOS PIZZA INC	V/ Opc. CALL CBOE DPZ US 250 (15/01/21)	64	Inversión
Total subyacente renta variable		882	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/12/20)	379	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		379	
TOTAL OBLIGACIONES		1261	

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 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 10372209,82€. Este importe representa el 6,72 por ciento sobre el patrimonio medio diario. 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.

Este trimestre ha servido para constatar que el Mundo sigue yendo a dos velocidades muy distintas, por lo menos en lo que se refiere a los activos financieros. Mientras que las bolsas europeas no levantan cabeza (España la peor) los índices USA disfrutan de una salud envidiable. El Nasdaq sube en el año aproximadamente el 30%, el índice español baja un -30%, ambos índices viven realidades bien dispares.

Por lo que se refiere a la economía real, la productiva, podríamos decir que las diferencias no son tan grandes, si bien España vuelve a ser la peor con diferencia. Las economías europeas, de media, van a sufrir una contracción de aproximadamente un 8%, donde España pierde un 13% y Alemania un 6%. La economía americana va a experimentar una recesión del 5%.

No obstante, la fortaleza de las bolsas, sobre todo la americana, nos parece cuanto menos dudosa. ¿Cómo puede ser que ante un escenario de tanta incertidumbre a nivel mundial haya bolsas que no bajen este año o incluso que suban? La respuesta es muy sencilla, la liquidez.

Los Bancos Centrales siguen con su empeño de aplicar políticas monetarias ultra agresivas para contrarrestar el efecto de la crisis en las economías. Esto produce un efecto inflacionario en los activos financieros, con el elevado riesgo de formación de burbujas financieras.

Esta situación, juntamente con el incremento de la deuda pública de todas economías está gestando un caldo de cultivo muy peligroso y que podría estallar de forma inminente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No se ha realizado ninguna modificación sobre la estrategia de inversión ni la cartera durante este trimestre

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora, Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 0,12%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 2.233.677,54 euros, lo que supone un -1,56% comparado con los 2.269.080,95 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 156 accionistas, 0 más de los que había a 30/06/2020.

La rentabilidad neta de gastos de DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A. durante el trimestre del 2020 ha sido del -1,86%

con una volatilidad del 22,46%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,48% (directo 0,48% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,44%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

No es posible realizar una comparación con el resto de vehículos de la gestora dado que Democratic Capital SICAV tiene un mandato de gestión y un estilo de inversión diferente al resto de IIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se ha realizado ninguna inversión concreta durante este periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La SICAV mantiene en cartera derivados, concretamente opciones CALL, sobre compañías del mercado tecnológico americano. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 52,13%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -180.789,21 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La SICAV mantiene un 1,10% de la acción Uranium Participation Corp, clasificada como 48.1.j

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 28,58% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 22,46%.

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 período actual, la IIC ha participado en la Junta General de Accionistas de Cementos Molins votando favorablemente en los puntos del día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No vamos a modificar en exceso nuestra estrategia de cartera para el último trimestre del año.

Por un lado estaremos cortos / vendidos de aquellos activos que entendemos que representan de forma más evidente esta burbuja financiera, las acciones tecnológicas americanas.

Cabe recordar que a principios de noviembre viviremos las elecciones americanas, que van a aportar, si cabe, más incertidumbre a la ya de por sí difícil situación.

Por lo que se refiere a los activos relacionados con el oro, la plata y las minas de ambos, nuestra tesis es de gran convencimiento y, más allá de alguna cobertura puntual y táctica, no haremos grandes movimientos, para tener una exposición estructural del 30% – 50%.

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
ES000012C46 - REPO BANKINTER -0,48 2020-07-01	EUR	0	0,00	149	6,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	149	6,57
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	149	6,57
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	74	3,30	27	1,19
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	14	0,60	14	0,62
TOTAL RV COTIZADA		87	3,90	41	1,81
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		87	3,90	41	1,81
ES0156673008 - PARTICIPACIONES JAPAN DEEP VALUE	EUR	189	8,46	179	7,89
TOTAL IIC		189	8,46	179	7,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		276	12,36	369	16,27
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
CA9170171057 - ACCIONES URANIUM PARTICIPATIO	USD	0	0,00	30	1,33
CA2483561072 - ACCIONES DENISON MINES CORP	USD	26	1,16	22	0,99
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	60	2,67	60	2,66
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	113	5,04	89	3,94
CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER	USD	120	5,36	81	3,58
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	68	3,02	65	2,85
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	169	7,56	140	6,17
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET M DE	USD	102	4,56	100	4,40
US8702976031 - ACCIONES ELEMENTS	USD	5	0,21	4	0,19
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	27	1,23	24	1,08
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES FRESNILLO PLC	GBP	121	5,41	85	3,75
NL0011279492 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	64	2,88	60	2,65
CA13321L1085 - ACCIONES CAMERO CORPORATION	USD	85	3,81	90	3,97
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	81	3,64	89	3,90
CA74139C1023 - ACCIONES PRETIUM RESOURCES	USD	77	3,43	52	2,31
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	82	3,66	88	3,87
CA1520061021 - ACCIONES CENTERRA GOLD INC	CAD	60	2,67	60	2,63
CA07317Q1054 - ACCIONES BAYTEX ENERGY CORP	USD	8	0,34	11	0,49
US2044481040 - ACCIONES CÍA MINAS BUENAVENTU	USD	88	3,94	69	3,03
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	10	0,45	21	0,93
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO	USD	68	3,04	57	2,51
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	124	5,56	124	5,47
TOTAL RV COTIZADA		1.555	69,64	1.423	62,70
CA9170171057 - ACCIONES URANIUM PARTICIPATIO	USD	26	1,18	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		26	1,18	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.582	70,82	1.423	62,70
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		1.582	70,82	1.423	62,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.858	83,18	1.792	78,97

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.