

DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3728

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiusris.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@gesiusris.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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,28	0,85	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,85	-0,45	-0,58	-0,34

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	226.577,00	225.907,00
Nº de accionistas	153,00	152,00
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	1.866	8,2375	7,4953	9,2692
2021	2.035	8,9239	8,1075	10,7503
2020	2.203	9,6451	7,4148	11,9510
2019	2.862	11,9512	10,6037	13,5533

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	1,02	0,00	1,02	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

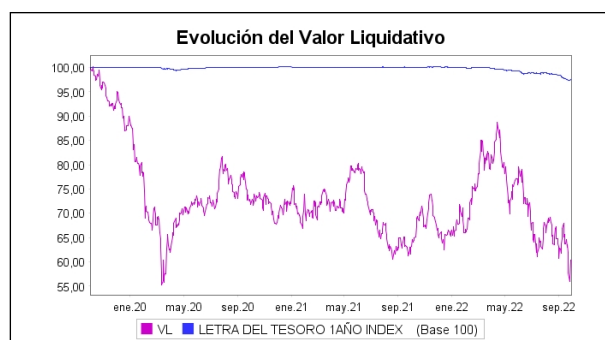
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
-7,69	-7,58	-17,36	20,86	5,77	-7,48	-19,30		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,51	0,48	0,47	0,54	2,03	2,00	2,03	2,53

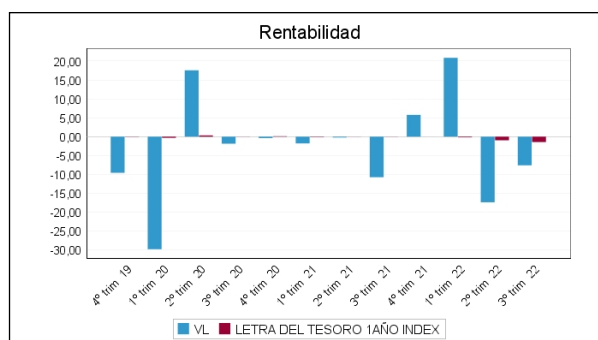
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.385	74,22	1.567	77,81
* Cartera interior	-7	-0,38	-14	-0,70
* Cartera exterior	1.392	74,60	1.581	78,50
* 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)	93	4,98	71	3,53
(+/-) RESTO	389	20,85	375	18,62
TOTAL PATRIMONIO	1.866	100,00 %	2.014	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)	2.014	2.431	2.035	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,28	0,20	-0,71	16,68
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,81	-17,94	-7,01	-63,86
(+) Rendimientos de gestión	-7,22	-19,01	-5,39	-68,45
+ Intereses	0,01	-0,02	-0,03	-136,66
+ Dividendos	0,36	0,29	0,78	2,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,47	-25,72	-15,06	-88,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,87	8,07	9,18	-150,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	-2,07	-1,53	-97,23
± Otros resultados	0,82	0,44	1,27	54,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	1,07	-1,62	-145,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,34	1,27	-1,02	-122,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-17,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,08	-0,27	22,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,15	-21,36
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,13	-2,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,45
+ 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	-83,45
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.866	2.014	1.866	

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

3. Inversiones financieras

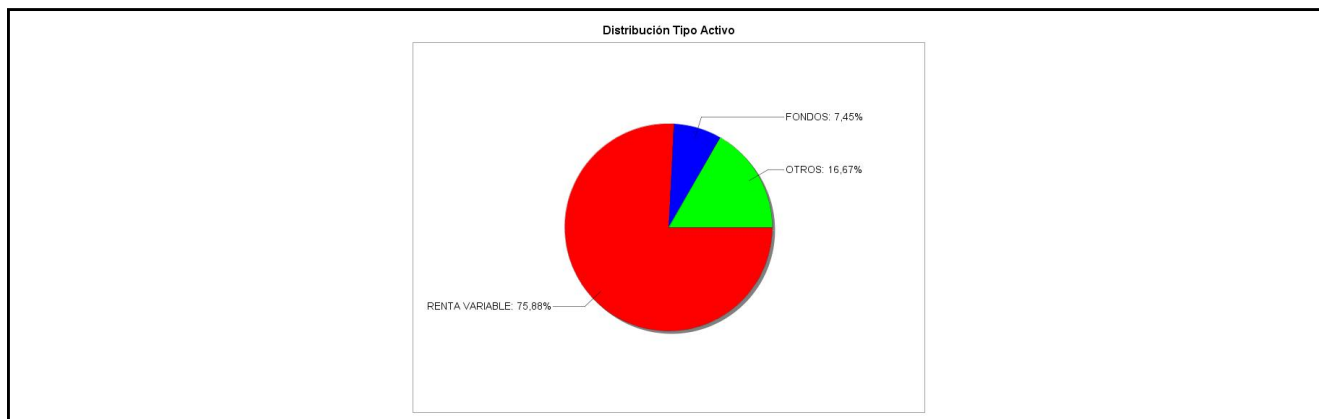
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	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
TOTAL RV COTIZADA	1.426	76,39	1.644	81,66
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	1.426	76,39	1.644	81,66
TOTAL IIC	140	7,49	141	7,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.566	83,88	1.785	88,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.566	83,88	1.785	88,67

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
SIEMENS AG-REG	V/ Opc. PUT EUX SIE GR 100 (16/06/23)	60	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDITEX SA	V/ Opc. PUT MEFF ITX SM 21.49 (16/06/23)	66	Inversión
ADIDAS AG	V/ Opc. PUT EUX ADS GR 130 (16/06/23)	65	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3400 (16/12/22)	340	Inversión
TELADOC HEALTH INC	V/ Opc. PUT CBOE TDOC US 35 (16/12/22)	89	Inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. PUT EUX HFG GR 30 (16/12/22)	51	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3600 (16/12/22)	360	Inversión
ETSY INC	V/ Opc. PUT CBOE ETSY US 85 (16/12/22)	87	Inversión
PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE PYPL US 80 (20/01/23)	65	Inversión
MODERNA INC	V/ Opc. PUT CBOE MRNA US 130 (20/01/23)	66	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 270 (20/01/23)	55	Inversión
META PLATFORMS INC-CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE META US 200 (16/12/22)	20	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 210 (16/12/22)	86	Inversión
Total subyacente renta variable		1411	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/12/22)	1.411	Cobertura
DOLAR USA	V/ Compromiso	41	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1452	
TOTAL OBLIGACIONES		2863	

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 30/09/2022 existía una participación equivalente a 61000 títulos, que representaba el 26,92 por ciento del patrimonio de la IIC. 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

DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los malos datos de inflación, que no da tregua, explican el tercer trimestre consecutivo negativo en los mercados de renta variable, algo que no ocurría desde 2009. Los Bancos Centrales no tienen motivos para aflojar en sus intenciones de subir los tipos de interés y esto crea mucha presión en todos los activos financieros. No son solo los índices de Renta Variable los que sufren, las materias primas y los bonos también sufren descensos de calado durante este trimestre. Podríamos decir que el único activo refugio durante este periodo ha sido el USD, que debido a las subidas de tipos de la FED, ha tenido un muy buen comportamiento, lastrando así el precio de oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre, una vez ya cerradas las posiciones cortas en Renta Variable americana, se ha decidido empezar a comprar acciones tanto en Europa como en USA. Las valoraciones empiezan a ser atractivas y poco a poco se incrementará el riesgo en cartera.

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 periodo éste ha obtenido una rentabilidad del -1,43% con una volatilidad del 1,12%, frente a un rendimiento de la IIC del -7,58% con una volatilidad del 40,39%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 1.866.419,65 euros, lo que supone un - 7,31% comparado con los 2.013.580,05 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 153 accionistas, 1 más de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A. durante el trimestre ha sido del -7,58% con una volatilidad del 40,39%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,51% (directo 0,51% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,46%.

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.

El equipo de gestión de Democratic, decidió aprovechar las fuertes caídas en Renta Variable para coger riesgo en el mercado de acciones europeo, vendiendo puts sobre algunas acciones como Adidas, Siemens o Inditex. Son todas compañías que han caído de media un 50% desde máximos y , por lo tanto , una buena oportunidad.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Al margen de la venta de Puts detallada anteriormente, también se aprovechó para cerrar algunas opciones Call vendidas durante el segundo trimestre y donde las prima estaba prácticamente ganada. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 71,37%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -95270,58 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo la IIC tiene activos clasificados como 48.1.j: POLYUS PJSC S GDR

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Patrimonio mínimo superado respecto al capital en circulación.

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 99,63% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 40,39%.

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."

La SICAV , durante el periodo, no ha participado en ninguna Junta General 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.

Está siendo uno de los mercados más difíciles de los últimos años. Tras 15 años de tipos de interés bajos, las economías se enfrentan a la amenaza de la subida de tipos y a la consiguiente recesión. El escenario a corto plazo no es el más

favorable, sin embargo tras las caídas vividas durante los últimos meses, ya hay activos financieros a precios más que razonables. Tanto bono como acciones han sufrido mucho y es momento de volver a analizar nuevas inversiones. Entre los activos que representan una oportunidad destacaríamos el oro y las minas de oro, que tras dos trimestres muy malos podrían volver a lucir ante una política monetaria algo más laxa.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período 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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
US4227041062 - ACCIONES HECLA MINING CO	USD	28	1,51	26	1,30
CA8283631015 - ACCIONES SILVERCREST INC	USD	23	1,21	23	1,16
CA11777Q2099 - ACCIONES B2GOLD CORP	USD	25	1,32	24	1,20
AU000000NCM7 - ACCIONES NEWCREST MINING	USD	55	2,92	65	3,22
GB00BL0L5G04 - ACCIONES ADRIATIC METALS PLC	GBP	13	0,72	40	1,97
CA67010B1022 - ACCIONES NOVO RESOURCES CORP	CAD	16	0,84	15	0,73
AU000000AM11 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	53	2,84	67	3,35
CA2483561072 - ACCIONES DENISON MINES CORP	USD	0	0,00	70	3,46
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	21	1,15	57	2,83
CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER	USD	105	5,61	102	5,06
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	46	2,47	46	2,27
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	99	5,29	112	5,58
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	22	1,16	56	2,79
GB00B2QPJK12 - ACCIONES FRESNILLO PLC	GBP	80	4,29	82	4,05
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	USD	53	2,81	56	2,77
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORPORATION	USD	22	1,16	70	3,49
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	78	4,17	68	3,40
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	25	1,33	64	3,18
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	76	4,09	69	3,43
CA1520061021 - ACCIONES CENTERRA GOLD INC	CAD	90	4,81	39	1,93
CA07317Q1054 - ACCIONES BAYTEX ENERGY CORP	USD	0	0,00	60	3,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	28	1,50	0	0,00
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	58	3,11	53	2,64
US4132163001 - ACCIONES HARMONY GOLD MINING	USD	74	3,98	42	2,08
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	29	1,54	33	1,62
CA4969024047 - ACCIONES KINROSS GOLD CORP	USD	58	3,08	51	2,54
US0351282068 - ACCIONES ANGLOGOLD ASHANTI	USD	59	3,16	59	2,93
CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA	USD	65	3,47	62	3,08
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO	USD	65	3,46	65	3,25
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	63	3,39	67	3,35
TOTAL RV COTIZADA		1.426	76,39	1.644	81,66
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		1.426	76,39	1.644	81,66
US92189F7915 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS JR GO	USD	66	3,54	67	3,33
US37954Y8488 - PARTICIPACIONES GLOBAL X SILVER MINE	USD	74	3,95	74	3,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		140	7,49	141	7,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.566	83,88	1.785	88,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.566	83,88	1.785	88,67

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.