

DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3728

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 5 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.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	2,35	1,93	6,52	3,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,22	-0,13	-0,01

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	234.722,00	239.159,00
Nº de accionistas	160,00	161,00
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	3.102	13,2150	12,2744	13,5533
2018	2.565	10,6043	10,3007	13,8159
2017	3.139	12,5949	12,2111	13,7540
2016	3.466	13,5602	11,2466	13,5608

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	0,35	0,28	0,63	1,02	1,87	2,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

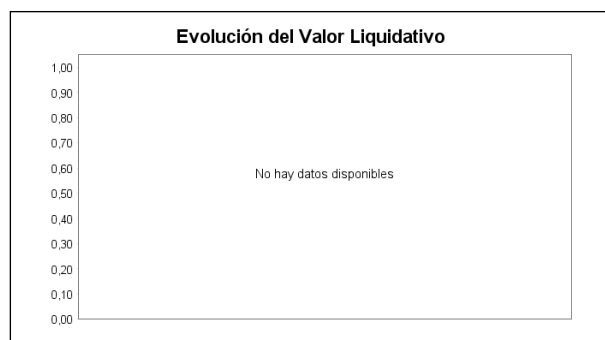
Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,50	0,53	0,48	0,49	0,57	2,36	2,53	2,54	1,89

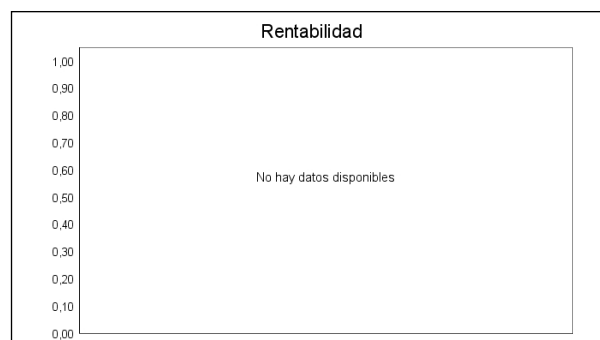
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.046	65,96	1.978	64,60
* Cartera interior	570	18,38	1.352	44,15
* Cartera exterior	1.476	47,58	626	20,44
* 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)	472	15,22	536	17,50
(+/-) RESTO	584	18,83	548	17,90
TOTAL PATRIMONIO	3.102	100,00 %	3.062	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)	3.062	3.113	2.565	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,84	-1,56	-3,02	18,10
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,17	-0,13	20,81	-2.599,37
(+) Rendimientos de gestión	3,99	0,37	24,21	971,86
+ Intereses	0,04	0,03	0,08	53,52
+ Dividendos	0,24	0,44	0,73	-46,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-907,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,35	-0,66	10,41	-152,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,57	0,63	11,45	307,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	-0,02	0,47	-576,38
± Otros resultados	0,72	-0,05	1,08	-1.581,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,50	-3,40	65,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,63	-0,33	-2,90	90,69
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	1,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,20	19,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,03	-0,12	102,68
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,10	-27,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,96
+ 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	-99,96
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.102	3.062	3.102	

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

3. Inversiones financieras

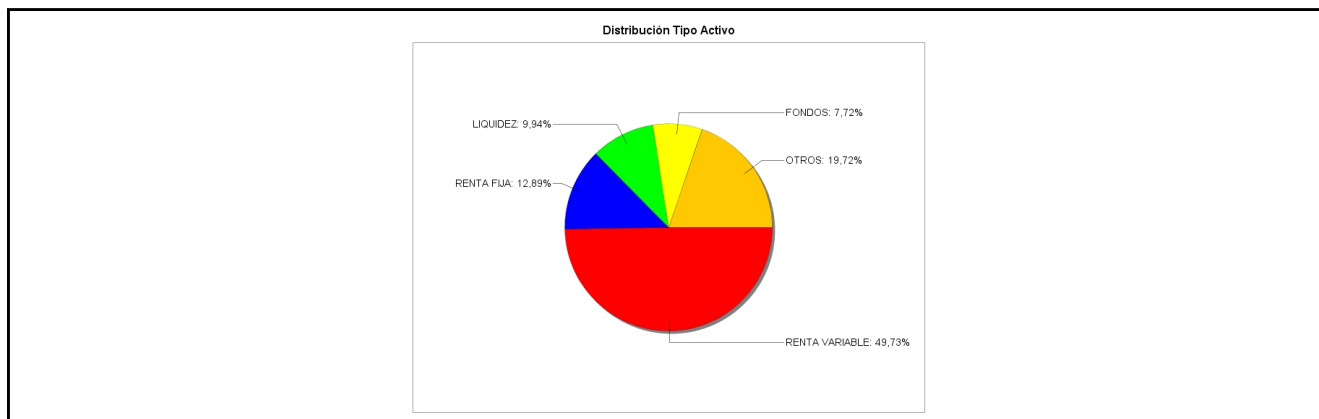
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	3,22	100	3,26
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	60	1,92	1.000	32,65
TOTAL RENTA FIJA	160	5,14	1.100	35,91
TOTAL RV COTIZADA	171	5,51	16	0,51
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	171	5,51	16	0,51
TOTAL IIC	239	7,72	237	7,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	570	18,37	1.352	44,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	300	9,67	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	300	9,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.372	44,23	827	27,01
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	1.372	44,23	827	27,01
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	1.672	53,90	827	27,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.241	72,27	2.179	71,16

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
MCDONALDS CORP	C/ Opc. PUT CBOE MCD US 220 (15/01/21) C	61	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ROYAL BANK OF CANADA CN	C/ Opc. PUT CM RY CN 90 (15/01/2021) COMPRA	62	Inversión
ROYAL BANK OF CANADA CN	C/ Opc. PUT CM RY CN 100 (17/01/2020) COMPRA	69	Inversión
ROYAL BANK OF CANADA CN	C/ Opc. PUT CM RY CN 90 (17/01/2020) COMPRA	62	Inversión
BANK OF MONTREAL	C/ Opc. PUT CM BMO CN 90 (15/01/2021) COMPRA	62	Inversión
BANK OF MONTREAL	C/ Opc. PUT CM BMO CN 90 (17/01/2020) COMPRA	62	Inversión
BANK OF MONTREAL	C/ Opc. PUT CM BMO CN 94 (17/01/2020) COMPRA	65	Inversión
Total subyacente renta variable		444	
TOTAL DERECHOS		444	
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3550 (15/11/19)	355	Inversión
MCDONALDS CORP	V/ Opc. CALL CBOE MCD US 210 (15/11/19)	39	Inversión
THE BOEING CO	V/ Opc. CALL CBOE BA US 400 (17/01/20)	184	Inversión
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. CALL CBOE TSLA US 240 (15/11/19)	110	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (20/12/19)	144	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI NASDAQ 7700 (20/12/2019)	424	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/12/19)	283	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI NASDAQ 7500 (20/12/19)	413	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI NASDAQ 7800 (20/12/19)	1.002	Inversión
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. CALL CBOE TSLA US 210 (17/01/20)	96	Inversión
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. CALL CBOE TSLA US 230 (17/01/20)	211	Inversión
THE BOEING CO	V/ Opc. CALL CBOE BA US 380 (17/01/20)	174	Inversión
MASTERCARD INC - CLASS A	V/ Opc. CALL CBOE MA US 280 (17/01/20)	128	Inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	V/ Opc. CALL CBOE UBER US 44 (17/01/20)	101	Inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	V/ Opc. CALL CBOE UBER US 44 (12/20/19)	40	Inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	V/ Opc. CALL CBOE UBER US 45 (20/12/19)	41	Inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	V/ Opc. CALL CBOE UBER US 40 (17/01/20)	92	Inversión
MASTERCARD INC - CLASS A	V/ Opc. CALL CBOE MA US 250 (18/10/19)	115	Inversión
MCDONALDS CORP	V/ Opc. CALL CBOE MCD US 180 (17/01/20)	165	Inversión
Total subyacente renta variable		4117	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/12/2019)	1.275	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1275	
TOTAL OBLIGACIONES		5392	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 21195894,23€. Este importe representa el 10,56 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke. Con fecha 30/07/19 se inscribe la modificación de los estatutos sociales con motivo de la modificación del artículo 7, relativo a la política de inversión.

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.

Trimestre de alta volatilidad en los mercados financieros, con un mes de agosto con violentas caídas y un septiembre de fuerte recuperación, hasta máximos anuales.

Finalmente el resultado de este trimestre ha sido bastante neutro, con ligeras subidas en la Renta Variable tanto europea como global.

A pesar del resultado positivo, la situación macroeconómica para nada ha mejorado sino todo lo contrario. Los datos macro sobre todo en Europa han empeorado de forma sustancial y la geopolítica tampoco acompaña. Tanto el Brexit como la Guerra Comercial están aportando una gran incertidumbre y no parece poder resolverse en el corto plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los gestores de la SICAV han decidido aprovechar estas subidas en bolsa para reducir el riesgo en Renta Variable de forma relevante. A falta de tres meses para el fin del 2109 el resultado actual es muy positivo y es razonable no arriesgar demasiado a no ser que hay una mayor visibilidad.

Por lo que se refiere a materias primas, se han aprovechado las caídas del oro del mes de septiembre para incrementar

ligeramente la posición en minas de oro.

c) Índice de referencia.

La SICAV, gracias a haber sido muy flexible este trimestre en su exposición a Renta Variable, ha sumado una rentabilidad del 3,23%, con una volatilidad del 10.68. La Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 1,35%. El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio se ha incrementado hasta los 3.101.861,99 euros a pesar de haber perdido 1 accionista, de 161 a 160.

El ratio de gastos de la SICAV ha sido este trimestre del 0,53%, siendo 0,50% directos y 0,03% indirectos, acumulando en el año un 1,50%.

Debido también a la importante rentabilidad obtenida hasta el momento, la comisión de éxito acumulada en el periodo es de 56.523,62 €

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.

La SICAV ha invertido de forma intensiva este trimestre en derivados. Este hecho ha dado la flexibilidad necesaria para poder adaptarse a los bruscos movimientos del mercado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La ganancia con los derivados ha sido de 344. 974,93.

La partida más importante es la venta de futuros del Nasdaq, que en Agosto arrojó una plusvalía muy importante.

A modo de cobertura, la SICAV únicamente ha tenido futuros del EUR/USD para cubrir la divisa en ciertos momentos.

El compromiso en derivados medio durante el periodo ha sido del 76,56%.

El porcentaje en REPO se ha visto reducido de forma importante, hasta el 3% debido a que se ha decidido invertir la tesorería en pagarés a tres meses. 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 -0,40%.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC no tenía ningún incumplimiento pendiente al final del periodo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio de la SICAV ha sido del -15,33% y la volatilidad del 10,68%.

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 no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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.

La Sociedad va a mantener un riesgo muy reducido en cartera a nos ser que hubiese una corrección importante de mercado. En tal caso, se realizarían comprar de Renta Variable de forma progresiva, básicamente en Europa y España.

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
ES0529743694 - PAGARE ELECNR SA 0,17 2019-12-27	EUR	100	3,22	0	0,00
ES0529743843 - PAGARE ELECNR SA 0,25 2019-09-27	EUR	0	0,00	100	3,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	3,22	100	3,26
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANKINTER -0,50 2019-10-01	EUR	60	1,92	0	0,00
ES00000124W3 - REPO BANKINTER -0,40 2019-07-01	EUR	0	0,00	1.000	32,65
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		60	1,92	1.000	32,65
TOTAL RENTA FIJA		160	5,14	1.100	35,91
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	65	2,08	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	74	2,38	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	18	0,58	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	14	0,47	16	0,51
TOTAL RV COTIZADA		171	5,51	16	0,51
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		171	5,51	16	0,51
ES0156673008 - PARTICIPACIONES JAPAN DEEP VALUE	EUR	239	7,72	237	7,73
TOTAL IIC		239	7,72	237	7,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		570	18,37	1.352	44,15
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
XS2055672161 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,05 2019-12-20	EUR	100	3,23	0	0,00
XS2057070778 - PAGARE ACCIONA 0,19 2020-03-24	EUR	100	3,22	0	0,00
XS2055110329 - PAGARE FCC 0,41 2019-12-18	EUR	100	3,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		300	9,67	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		300	9,67	0	0,00
US20854L1089 - ACCIONES CONSOL ENERGY INC	USD	29	0,92	0	0,00
CA2483561072 - ACCIONES DENISON MINES CORP	USD	10	0,33	12	0,38
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	38	1,23	17	0,55
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	121	3,89	195	6,37
GB00B0BRN552 - ACCIONES BANGO PLC	GBP	0	0,00	8	0,26
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	36	1,15	20	0,67
JP3758130003 - ACCIONES UNITED INC	JPY	40	1,30	0	0,00
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	32	1,05	42	1,38
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET M DE	USD	158	5,10	122	3,97
US8702976031 - ACCIONES ELEMENTS	USD	193	6,21	103	3,35
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	22	0,72	0	0,00
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES FRESNILLO PLC	GBP	23	0,75	29	0,95
NL0011279492 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	120	3,87	77	2,52
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORPORATION	USD	131	4,22	28	0,92
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	25	0,81	0	0,00
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	25	0,81	21	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3462600002 - ACCIONES TAKUMA CO LTD	JPY	21	0,67	0	0,00
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	47	1,51	30	0,97
CA1520061021 - ACCIONES CENTERRA GOLD INC	CAD	23	0,75	25	0,81
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	24	0,78	0	0,00
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	84	2,69	29	0,96
US3517931040 - ACCIONES FRANCESCAS HOLDINGS	USD	0	0,00	10	0,32
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO	USD	49	1,59	18	0,59
US25271C1027 - ACCIONES DIAMOND OFFSHORE	USD	41	1,32	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	80	2,56	42	1,36
TOTAL RV COTIZADA		1.372	44,23	827	27,01
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		1.372	44,23	827	27,01
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		1.672	53,90	827	27,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.241	72,27	2.179	71,16

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 tenía 99.617 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (3,21% 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 -0,50%.