



Información del fondo

Denominación social

Democratic Capital, SICAV, S.A.

Política de inversión

Categoría (Circular 3/2011 de CNMV)	Global
Índice de referencia	No tiene

Datos claves

Valor liquidativo	13,10 €
Patrimonio neto	2.644.703,50 €
Cálculo del valor liquidativo	Diario
Divisa de denominación	EUR
Dividendos	Acumulación

Características administrativas

Forma legal	Sociedad de inversión de capital variable de derecho español
Órgano supervisor	CNMV
Nº Registro	3728
Sociedad Gestora	Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA.
Gestor	Hugo Casanovas
Asesor	
Depositario	RENTA 4 BANCO
Auditor	ERNST&YOUNG, SL
Fecha de constitución	10/03/00
Fecha de registro	11/11/11
Fecha inicio política de inversión actual	31/12/13
Inversión mínima	1 acción
Comisión de gestión s/patrimonio	1,35%
Comisión de gestión s/resultados	9%
Comisión de depositaria	0,10%
Comisión de suscripción	No tiene
Comisión de reembolso	No tiene
TER (año anterior)	No aplica

Información comercial

Código ISIN	ES0167760034
Código Bloomberg	S2317 SM Equity
Mercado de cotización	Mercado Alternativo Bursátil (MAB)

Estrategia de inversión

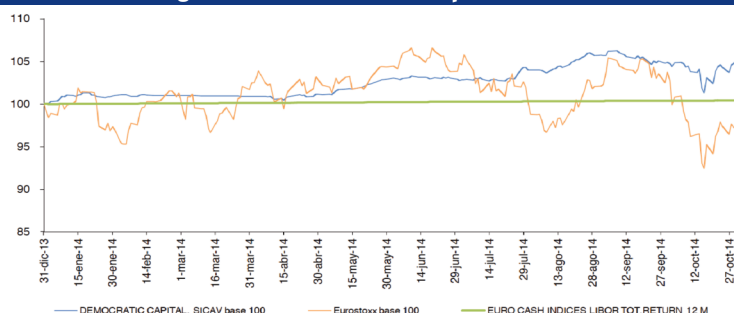
DEMOCRATIC Capital, SICAV es un vehículo de inversión activo, flexible y conservador. El objetivo principal del equipo de gestión es la preservación del capital y la obtención de un rendimiento óptimo en cualquier entorno de mercado. La exposición a Renta Variable oscila entre el 0% y el 50% del patrimonio dependiendo de las circunstancias y oportunidades, siendo la media aproximadamente del 25%. La volatilidad se mantendrá reducida debido a una ágil gestión del riesgo y a una selección global y descorrelacionada de activos. La SICAV tiene un perfil de inversión adecuado para aquellos inversores y ahorradores que quieren obtener un rendimiento de su patrimonio superior al de otros productos mediante una gestión que ofrezca protección y seguridad.

Democratic Capital, SICAV tiene un objetivo de rentabilidad a largo plazo de Euribor +4% / +6%. Sin embargo, los gestores no van a renunciar a tratar de conseguir una rentabilidad superior si algún año invita a ello, de la misma forma que no van a dudar en ser más cautos y menos ambiciosos si está en peligro el primer propósito del vehículo: la preservación del capital.

Rentabilidades acumuladas

	1 mes	6 meses	Año actual	1 año	3 años	5 años	10 años	Inicio de la gestión
DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV	0,58%	4,33%	5,54%					5,54%
DJ EUROSTOXX 50	-3,49%	-2,66%	0,14%					0,14%
EuroCash Indices LIBOR Total Return	0,03%	0,24%	0,42%					0,42%

Evolución desde registro a CNMV o cambio de política de inversión



Indicadores de riesgo

		1 año	3 años	5 años	10 años	Inicio de la gestión
Volatilidad anualizada	DEMOCRATIC CAPITAL					4,65%
	DJ EUROSTOXX 50					15,75%
	Euro Cash Indices LIBOR Total Return 12 Months					0,02%
Ratio Sharpe anualizado*	DEMOCRATIC CAPITAL					1,29
	DJ EUROSTOXX 50					NA
	Euro Cash Indices LIBOR Total Return 12 Months					NA
Alpha de Jensen anualizada*	DJ EUROSTOXX 50					6,77%
	Euro Cash Indices LIBOR Total Return 12 Months					10,93%
	DJ EUROSTOXX 50					0,16
Beta	DJ EUROSTOXX 50					21,18
	Euro Cash Indices LIBOR Total Return 12 Months					55,27%
	DJ EUROSTOXX 50					9,34%
Coef. Correlación	DJ EUROSTOXX 50					13,74%
	Euro Cash Indices LIBOR Total Return 12 Months					4,65%
	DJ EUROSTOXX 50					0,37
Tracking Error anualizado	DJ EUROSTOXX 50					1,28
	Euro Cash Indices LIBOR Total Return 12 Months					0,70%
	DJ EUROSTOXX 50					2013
Rentabilidad anualizada activo libre de riesgo*	2012					NA
	2013					NA

*Activo libre de riesgo

*Anualización = 252 días

Visión general de la exposición al riesgo

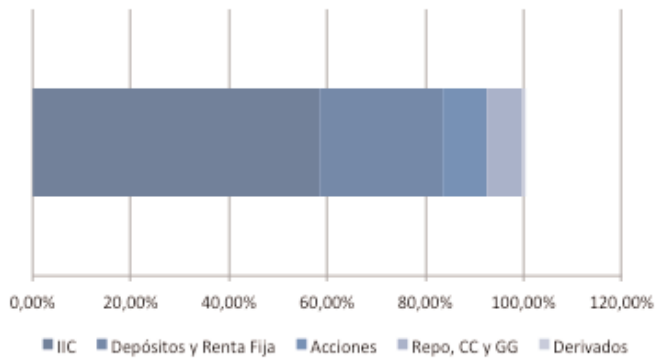
	Inversión Directa	Inversión IICs	Inversión Derivados	Exposición Neta
Renta Variable	9,17%	12,56%	4,99%	26,72%
Renta Fija	24,94%	3,85%		28,79%
Inversión alternativa		42,11%		42,11%

Rentabilidades mensuales

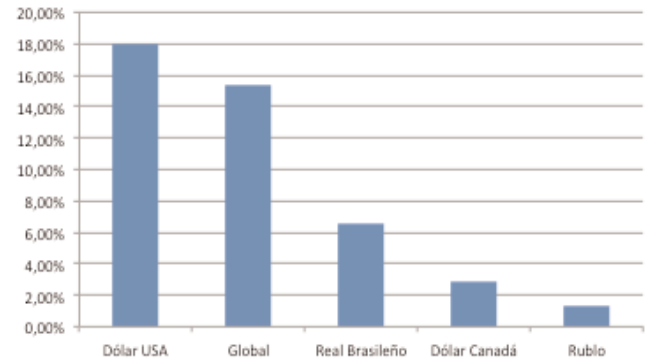
	12	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	Anuales
2014 DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV			0,58%	-0,74%	1,63%	1,07%	0,00%	1,74%	0,23%	-0,07%	-0,02%	1,02%	5,54%
DJ EUROSTOXX 50			-3,49%	1,68%	1,83%	-3,49%	-0,50%	1,44%	1,16%	0,39%	4,49%	-3,06%	0,14%
Euro Cash Indices LIBOR Total Return 12 Months			0,03%	0,04%	0,04%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	0,04%	0,04%	0,04%	0,42%

Visión general de la cartera

Efectivo sobre patrimonio

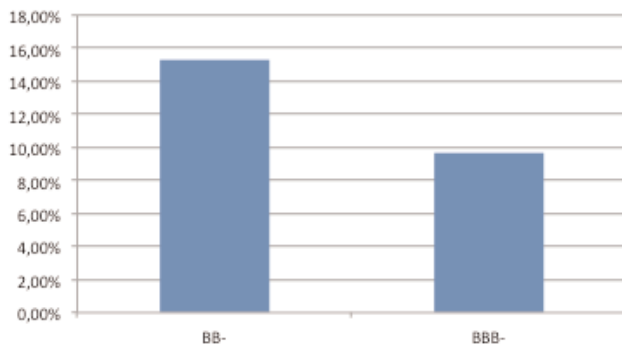


Riesgo divisa sobre patrimonio



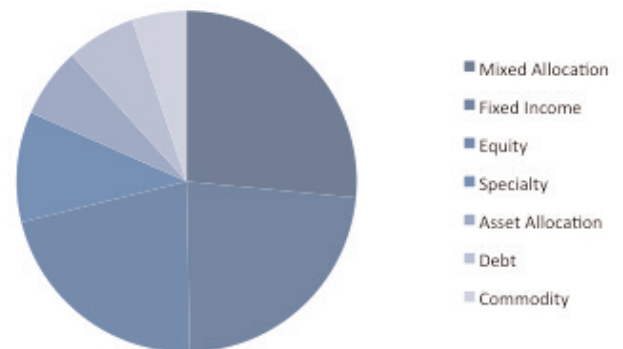
Carteras de renta fija

Distribución de la cartera de Renta Fija por rating sobre patrimonio



Cartera de IICs

Distribución de la cartera de IICs por política de inversión sobre patrimonio



Cartera de acciones

Cinco mayores posiciones de la cartera de acciones sobre patrimonio

GRIFOLS SA	2,46%
SIEMENS AG-REG	1,36%
DIA - DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	1,34%
GDF SUEZ (SBF)	1,10%
SANOFI	0,97%

Aviso legal: Este documento, así como los datos, opiniones y estimaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GESIURIS ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, "GESIURIS") con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del mismo, obtenida de fuentes

consideradas fidedignas por GESIURIS. Debido al contenido meramente informativo de este documento, el mismo no puede tomarse en consideración para la toma de decisiones. Rogamos no duden en ponerse en contacto con GESIURIS en el supuesto de precisar cualquier aclaración o información adicional.