



## 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** 12,95 €  
**Patrimonio neto** 3.045.270,28 €  
**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** Bankinter, S.A.  
**Auditor** DELOITTE, S.L.  
**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)** 2,36%

### 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	2,88%	2,84%	22,09%	3,33%	-1,91%	-1,33%		4,31%
EURIBOR 12M	-0,03%	-0,10%	-0,12%	-0,17%	-0,47%	-0,19%		0,17%

## 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	17,11%	12,41%	12,45%		11,73%
	EURIBOR 12M	0,01%	0,00%	0,01%		0,02%
Ratio Sharpe anualizado*	DEMOCRATIC CAPITAL	0,19	-0,02	-0,01		0,07
	EURIBOR 12M	-32,63	55,58	9,00		3,48
Alpha de Jensen anualizada*	EURIBOR 12M	-4,25%	4,80%	0,13%		0,43%
Beta	EURIBOR 12M	-44,99	-23,27	-2,65		6,34
Coef. Correlación	EURIBOR 12M	-1,36%	-0,74%	-0,23%		0,84%
Tracking Error anualizado	EURIBOR 12M	17,11%	12,41%	12,45%		11,73%
Ratio Información anualizado	EURIBOR 12M	0,28	0,02	0,04		0,12
Rentabilidad anualizada activo libre de riesgo*	2017	0,00%	-0,37%	-0,14%		-0,02%
	2018					
Rotación de la cartera		1,99	3,28			

\*Activo libre de riesgo:

\*Anualización = 252 días

## Resumen de exposición de riesgos sobre patrimonio

	Inversión Directa	Inversión IICs	Inversión Derivados	Exposición Neta
Renta Variable	54,56%	7,31%	-77,95%	-16,08%
Renta Fija	11,49%			11,49%
Inversión alternativa		8,35%		8,35%

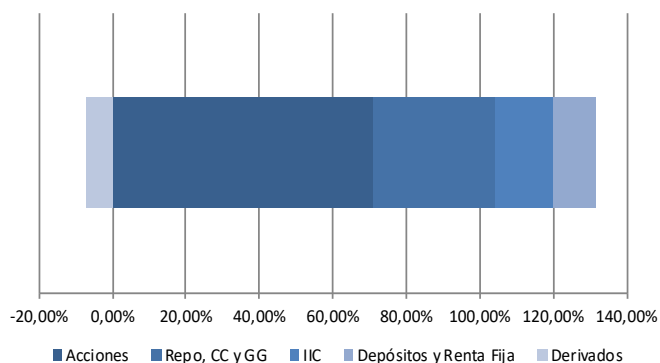
## Rentabilidades mensuales

	12	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	Anuales
2019 DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV					2,88%	-1,71%	0,58%	3,40%	-3,97%	1,84%	2,77%	15,51%	22,09%
EURIBOR 12M					-0,03%	-0,03%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,12%
2018 DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV	-9,23%	-2,62%	-5,15%	1,07%	-7,90%	1,08%	-1,96%	0,38%	2,94%	3,88%	2,23%	-0,80%	-15,81%
EURIBOR 12M	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,18%
2017 DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV	1,20%	-2,86%	-2,62%	-0,50%	1,72%	-2,40%	-0,67%	-0,71%	0,07%	-0,33%	-0,06%	-0,08%	-7,11%
EURIBOR 12M	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,15%
2016 DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV	1,29%	-0,41%	1,30%	0,73%	0,41%	3,21%	-0,87%	0,95%	1,92%	1,70%	-1,14%	-4,43%	4,54%
EURIBOR 12M	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,04%
2015 DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV	-2,88%	1,46%	8,72%	-5,49%	-5,66%	0,35%	-0,56%	0,05%	0,62%	-0,65%	0,24%	2,41%	-2,14%
EURIBOR 12M	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,17%
2014 DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV	0,46%	0,73%	0,58%	-0,74%	1,63%	1,07%	0,00%	1,74%	0,23%	-0,07%	-0,02%	1,02%	6,80%
EURIBOR 12M	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,04%	0,04%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	0,04%	0,05%	0,48%

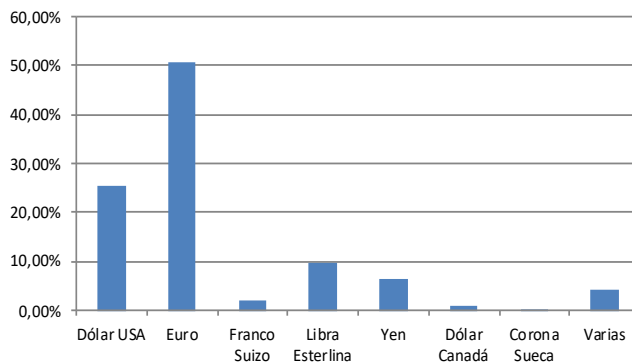
Todos los datos han sido recogidos el último día hábil de mes al que hace referencia la ficha.

## Visión general de la cartera

### Efectivo sobre patrimonio

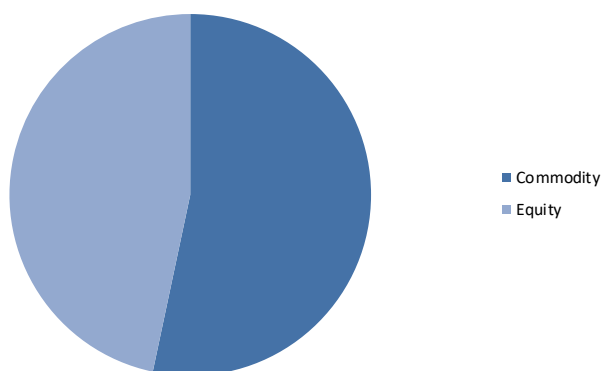


### Riesgo divisa sobre patrimonio



### 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

TELEFONICA SA	4,14%
CAMECO CORPORATION	3,93%
CAIXABANK SA	3,52%
FLOW TRADERS	3,21%
COMPañIA DE MINAS BUENAVENTURA - ADR	2,73%

**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. Se debe tener en cuenta que rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Rogamos no duden en ponerse en contacto con GESIURIS en el supuesto de precisar cualquier aclaración o información adicional.