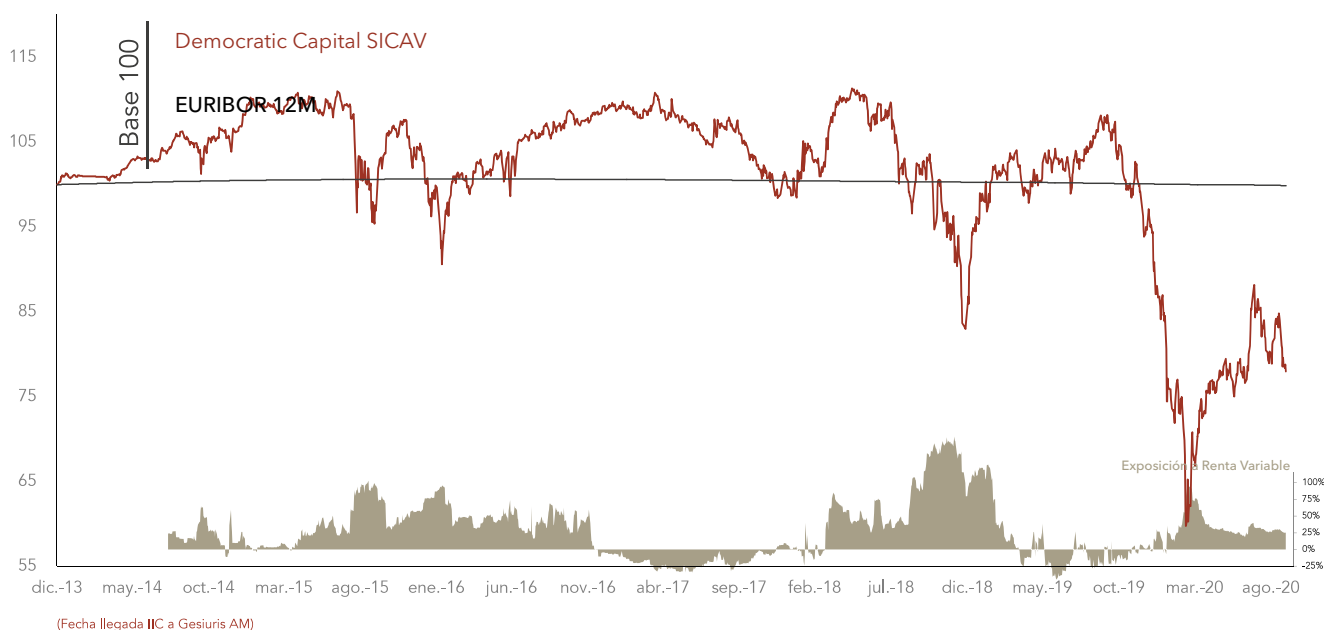


30 de Septiembre de 2020

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Democratic Capital SICAV es un vehículo de inversión global y flexible. El objetivo es realizar una gestión orientada a la preservación del capital y el crecimiento a largo plazo, mediante una gestión descorrelacionada, capaz de generar rentabilidades positivas en cualquier escenario de mercado. Para ello, el modelo de gestión se basa en tres pilares:

- Análisis de la situación macroeconómica para fijar las bases de la estrategia de medio – largo plazo.
- Selección de compañías infravaloradas o sobrevaloradas.
- Gestión táctica y activa de corto plazo aprovechando las oportunidades que ofrece la volatilidad de los mercados.



RENTABILIDADES ANUALES

2020	2019	2018	2017
	12,70%	-15,81%	-7,11%
-18,99%	2016	2015	2014
	4,54%	-2,14%	6,80%

RETORNOS DESDE AGOSTO 2014 HASTA SEPTIEMBRE 2020

	Democratic Capital SICAV	EURIBOR 12M	
Rentabilidad Simple	-22,00%	-0,11%	Exposición Media en Bolsa 28,59%
1000 €	780,05 €	998,85 €	Años de Rentabilidad Positiva 3 de 7 años
TAE	-3,61%	-0,02%	

RENTABILIDADES ACUMULADAS

	Acumulado 2020	en 1 mes	en 6 meses	en 1 año	en 3 años	en 5 años	en 10 años	desde creación	Valor Liquidativo 30/09/2020
Rentabilidad	-18,99%	-2,45%	15,37%	-26,74%	-26,42%	-20,05%		-22,00%	9,68 €
TAE	-	-	-	-26,74%	-9,71%	-4,37%		-3,61%	

EXPOSICIÓN DE RIESGOS SOBRE PATRIMONIO

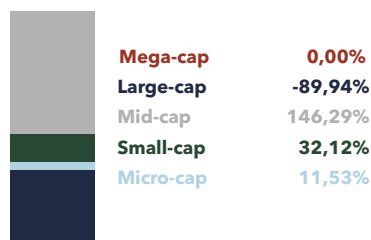
	Exposición Neta	Inversión Directa	Inversión IIC	Inversión Derivados
Renta Variable	14,88%	64,91%	8,46%	-58,50%
Renta Fija	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inversión Alternativa	9,81%	0,00%	9,81%	0,00%

DIEZ MAYORES POSICIONES

NEW GOLD INC
BARRICK GOLD CORP
FRESNILLO PLC
ENDEAVOUR SILVER CORP
COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA - ADR
CAMECO CORPORATION
IAMGOLD CORP
FIRST MAJESTIC SILVER CORP (USD)
PRETIUM RESOURCES INC
GRIFOLS SA

ANÁLISIS RENTA VARIABLE

Distribución por Capitalización Bursátil



Distribución por Sector



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

Canadá 63,79%
Méjico 8,33%
Perú 6,07%
España 6,02%
Turquía 4,66%
Países Bajos 4,44%
Estados Unidos de América 4,11%
Chipre 1,89%

Riesgo de Divisa sobre Patrimonio

Dólar USA **61,76%** Euro **15,92%** Varias **7,80%** Yen **6,72%** Libra Esterlina **5,67%**

INDICADORES DE RIESGO

Indicadores de Riesgo		1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Inicio de la Gestión
Volatilidad Anualizada	Democratic Capital SICAV	28,16%	20,17%	16,85%		15,32%
	EURIBOR 12M	0,01%	0,01%	0,01%		0,02%
Ratio Sharpe Anualizado*	Democratic Capital SICAV	-0,92	-0,45	-0,23		-0,22
Alpha de Jensen Anualizada*	EURIBOR 12M	-305,32%	-99,87%	-44,95%		-9,59%
Beta	EURIBOR 12M	422,19	234,02	149,04		32,81
Coef. Correlación	EURIBOR 12M	11,46%	7,13%	6,45%		3,43%
Rentabilidad Anualizada Activo Libre de Riesgo**		-0,92%	-0,60%	-0,42%		-0,21%

** Activo Libre de Riesgo: Bloomberg Barclays Germany Govt 1-3 Yr TR

* Anualización = 252 días

Denominación Social: Democratic Capital SICAV
Patrimonio Neto: 2.233.677,54 €
Cálculo Valor Liquidativo: Diario
Divisa de Denominación: EUR
Dividendos: Acumulación
Forma Legal: Sociedad de inversión de capital variable de derecho español (UCITS IV)

Gestor: Team Managed
Depositario: BANKINTER, S.A.
Auditor: DELOITTE S.L.
Fecha de Registro: 11/11/2011
Comisión de Gestión S/Patrimonio: 1,35%
Comisión de Gestión S/Resultados: 9%
Comisión Depositaria: 0,100%

Órgano Supervisor: CNMV
Nº Registro: 3728
Sociedad Gestora: Gesiuris Asset Management SGIC SA
TER (año anterior): 2,03%
Código ISIN: ES0167760034
Código Bloomberg: S2317 SM EQUITY
Mercado de Cotización: Mercado Alternativo Bursátil (MAB)

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.