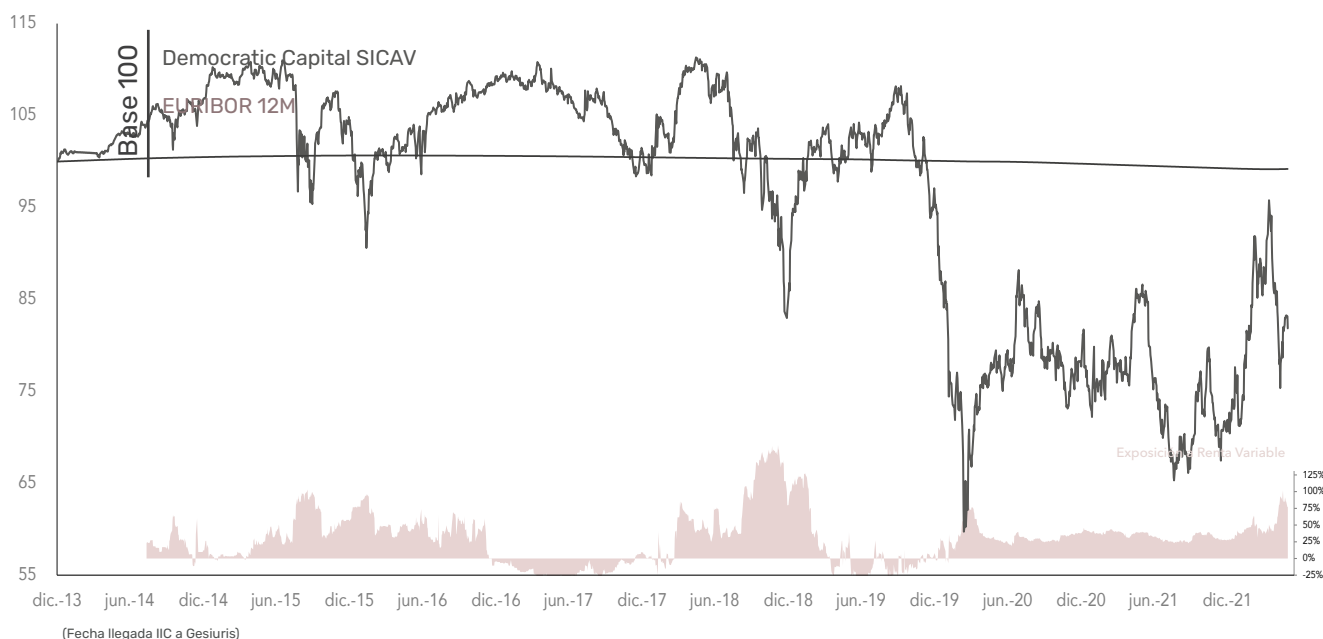


## POLÍTICA DE INVERSIÓN

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

<b>2022</b>	2021	2020	2019	2018
	-7,48%	-19,30%	12,70%	-15,81%
<b>13,86%</b>	2017	2016	2015	2014
	-7,11%	4,54%	-2,14%	6,80%

## RETORNOS DESDE AGOSTO 2014 HASTA MAYO 2022

	Democratic Capital SICAV	Euribor 12 M	Exposición Media en Bolsa 30,48%
Rentabilidad Simple	-18,14%	-0,81%	Años de Rentabilidad Positiva 4 de 9 años
1000 €	818,61 €	991,90 €	
TAE	-2,35%	-0,10%	

## RENTABILIDADES ACUMULADAS

	Acumulado 2022	en 1 mes	en 6 meses	en 1 año	en 3 años	en 5 años	en 10 años	desde creación	Valor Liquidativo 31/05/2022 <b>10,16 €</b>
Rentabilidad	13,86%	-5,68%	13,46%	-4,17%	-20,18%	-24,23%		-18,14%	
TAE	-	-	-	-4,17%	-7,23%	-5,40%		-2,35%	

# Democratic Capital SICAV

## EXPOSICIÓN DE RIESGOS SOBRE PATRIMONIO

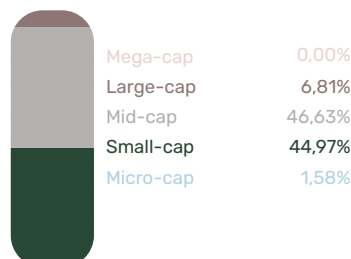
	Exposición Neta	Inversión Directa	Inversión IIC	Inversión Derivados
Renta Variable	76,93%	81,79%	7,20%	-12,07%
Renta Fija	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inversión Alternativa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

### DIEZ MAYORES POSICIONES

NEW GOLD INC
ENDEAVOUR SILVER CORP
IAMGOLD CORP
DENISON MINES CORP
FRESNILLO PLC
NEWCREST MINING LTD USD
CAMECO CORPORATION
BARRICK GOLD CORP
OCEANAGOLD CORP
FIRST MAJESTIC SILVER CORP (USD)

### ANÁLISIS RENTA VARIABLE

#### Distribución por Capitalización Bursátil



#### Distribución por Sector



### DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

Canadá	58,86%
Australia	11,03%
Estados Unidos de América	5,01%
Méjico	4,44%
Chipre	3,63%
Perú	3,58%
Turquía	2,99%
Sudáfrica	2,34%
Reino Unido e Irlanda del Norte	2,05%

### Riesgo de divisa distinta a euro sobre patrimonio

Libra Esterlina	9,37%	Varias	6,47%	Dólar Canadá	5,53%	Rand	4,34%	Dólar Australia	2,06%
-----------------	-------	--------	-------	--------------	-------	------	-------	-----------------	-------

### INDICADORES DE RIESGO

Indicadores de Riesgo		1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Inicio de la Gestión
Volatilidad Anualizada	Democratic Capital SICAV	26,96%	25,55%	21,72%		17,94%
	EURIBOR 12M	0,01%	0,01%	0,01%		0,02%
Ratio Sharpe Anualizado*	Democratic Capital SICAV	-0,07	-0,23	-0,20		-0,10
Alpha de Jensen Anualizada*	EURIBOR 12M	81,77%	-11,85%	-11,48%		-6,24%
Beta	EURIBOR 12M	-44,79	6,43	10,13		10,86
Coef. Correlación	EURIBOR 12M	-2,47%	0,29%	0,50%		1,11%
Rentabilidad Anualizada Activo Libre de Riesgo**		-2,24%	-1,27%	-0,97%		-0,50%

\*\*Activo libre de riesgo: Bloomberg Barclays Germany Govt 1-3 Yr TR

\* Anualización = 252 días

Denominación Social:	Democratic Capital SICAV	Gestor:	Team Managed	Órgano Supervisor:	CNMV
Patrimonio Neto:	2.295.296,13 €	Depositario:	Caceis Bank Spain SA	Nº Registro:	3728
Cálculo Valor Liquidativo:	Diario	Auditor:	DELOITTE S.L.	Sociedad Gestora:	Gesiuris Asset Management SGIIC SA
Divisa de Denominación:	EUR	Fecha de Registro:	11/11/2011	TER (año anterior):	2,03%
Dividendos:	Acumulación	Comisión de Gestión S/Patrimonio:	1,35%	Código ISIN:	ES0167760034
Forma Legal:	Sociedad de Inversión de Capital Variable de derecho español (UCITS IV)	Comisión de Gestión S/Resultados:	9%	Código Bloomberg:	S2317 SM EQUITY
		Comisión Depositaria:	0,080%	Mercado de Cotización:	BME Growth

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.

