

SALMON MUNDI CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3350

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.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: 25/05/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, 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 cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,37	1,32	2,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	1.163.609,00	1.165.013,00
Nº de accionistas	214,00	212,00
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	10.106	8,6849	8,3105	9,2061
2017	10.774	9,1145	8,6506	9,7194
2016	10.476	9,2365	7,7843	9,9341
2015	9.016	8,3340	8,1743	9,6723

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	0,06	0,00	0,06	0,16	0,00	0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-4,71	-4,77	1,80	-1,72	2,60	-1,32	10,83	-8,55	-6,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,50	0,50	0,49	0,50	1,99	2,02	4,50	0,00

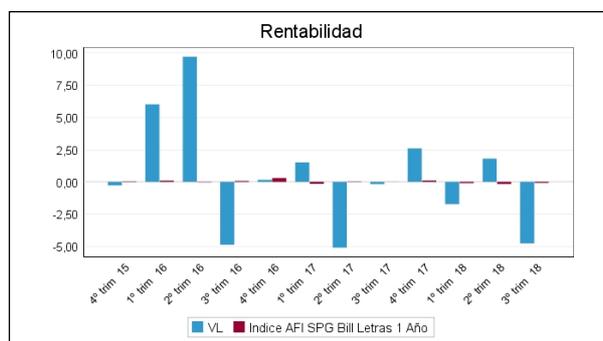
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.346	92,48	9.809	92,32
* Cartera interior	-62	-0,61	-1	-0,01
* Cartera exterior	9.406	93,07	9.814	92,37
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	-4	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	304	3,01	330	3,11
(+/-) RESTO	457	4,52	485	4,56
TOTAL PATRIMONIO	10.106	100,00 %	10.625	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.625	10.728	10.774	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,12	-2,75	-1,62	-96,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,99	1,80	-4,67	-359,00
(+) Rendimientos de gestión	-4,42	2,33	-3,08	-277,54
+ Intereses	0,02	0,01	0,05	23,47
+ Dividendos	1,18	0,25	1,41	338,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,28	0,19	-87,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,29	4,72	0,13	-145,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,09	-3,18	-4,80	-9,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,38	0,08	-0,45	-562,45
± Otros resultados	0,10	0,17	0,40	-46,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,53	-1,59	0,55
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,05	-0,16	15,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-5,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,48	-0,45	-1,36	-0,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.106	10.625	10.106	

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

3. Inversiones financieras

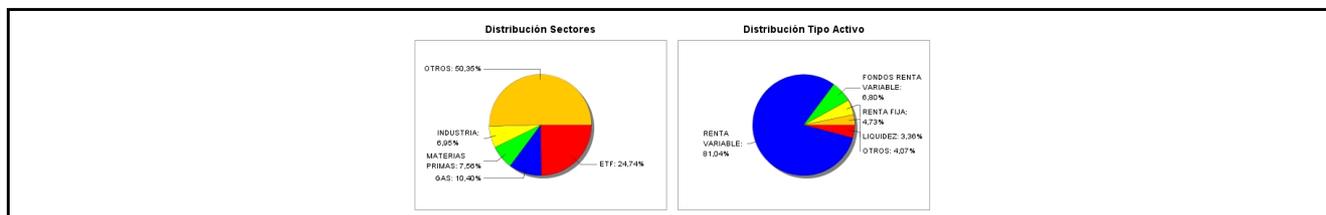
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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 INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	478	4,73	565	5,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	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	478	4,73	565	5,31
TOTAL RV COTIZADA	8.189	81,03	8.301	78,14
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	8.189	81,03	8.301	78,14
TOTAL IIC	688	6,80	928	8,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.355	92,56	9.794	92,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.355	92,56	9.794	92,18

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
Euro France Govt Oats 10Y	V/ Futuro s/Euro-OAT 06/12/2018	45.732	Inversión
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 06/12/2018	146	Inversión
G Future Generic 10Y	V/ Futuro Long Gilt 12/18	274	Inversión
Total subyacente renta fija		46151	
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee C 07/19	0	Inversión
Accs. ETF Sugar GB	C/ Futuro Sugar #11 03/19	75	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee C 03/19	1	Inversión
Indice S&P/ASX 200	V/ Futuro ASX SPI 200 Dec18	1.248	Inversión
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60	V/ Futuro mini s/S&P TSX 60 20/12/18	32	Inversión
Indice Hong Kong Hang Seng Index	V/ Futuro Hang Seng Index 28/12/2018	454	Inversión
Euro Stoxx Banks Index	V/ Futuro Euro Stoxx Banks vto 21/12/18	16	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	V/ Futuro s/Mini IXY 21/12/18	102	Inversión
Footsie 100	V/ Futuro s/FTSE 100 vto. 21/12/18	2.452	Inversión
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60	V/ Futuro s/S&P TSX 60 20/12/18	510	Inversión
DAX	V/ Futuro s/MiDAX vto. 21/12/2018	122	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 vto. 21/12/18	389	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 211218	67	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 vto.21/12/18	502	Inversión
Wheat	C/ Futuro Wheat 12/18	247	Inversión
Rough Rice	C/ Futuro Rough Rice Nov18	530	Inversión
Corn	C/ Futuro Corn 12/18	3	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coff Robusta 11/18	200	Inversión
Russell 2000	V/ Futuro Emin Russell 2000 Dc18	442	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee C 12/18	2	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coff Robusta 01/19	45	Inversión
Accs. ETF Cocoa (USD)	C/ Futuro Cocoa 12/18	110	Inversión
Total subyacente renta variable		7548	
Yuan	V/ Futuro Dolar CNH HKG Dec18	564	Inversión
Franco Suizo	V/ Futuro Dolar CHF CME Dic18	112	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro CAD CME Dic 18	766	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Dolar	C/ Futuro Dolar SGD Oct18	412	Inversión
Dolar Australiano	V/ Futuro MicroDolar AUD CME Dic18	12	Inversión
WON SUR COREANO	V/ Futuro Dolar KRW Oct18	612	Inversión
Euro	V/ Futuro Libra Euro CME Dic18	251	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME Dic18	123	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/18	2.014	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4865	
TOTAL OBLIGACIONES		58564	

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

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,027%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Iniciamos el tercer trimestre de 2018 con la reunión entre Donald Trump y Jean Claude Juncker, donde se disipaban los análisis de sensibilidad más negativos, por temor a una guerra comercial abierta entre Estados Unidos y la Unión Europea. En Agosto, el estrés incrementó cuando el elevado déficit por cuenta corriente, el sobreendeudamiento, los altos niveles de inflación y la fuerte depreciación sufrida por la lira (-30% vs USD) dejaron patente la vulnerabilidad de la economía Turca. En septiembre, la tensión crece en la Unión Europea con Bruselas temiendo una rotura disciplinaria del Gobierno de coalición entre Movimiento 5 Estrellas y la Liga Norte, quienes presentaron unos objetivos de déficit que se desvían significativamente de la senda presupuestaria que el Consejo había recomendado a Italia.

Respecto a la Guerra comercial, se ha producido una escalada que amenaza las perspectivas de crecimiento económico. Washington decidió imponer un nuevo arancel a las importaciones Chinas para septiembre, que aumentaría un 25 % a final de año. El gobierno Chino fue cauto y decidió esperar a la entrada en vigor de los aranceles para tomar represalias.

En materia del Brexit, en Julio los ministros más relevantes del Gobierno de Theresa May decidieron romper con la ministra y dimitir. La propuesta de May en la cumbre extraordinaria de Salzburgo no supuso ningún avance y el dialogo se concentrará en los tres consejos europeos de octubre, noviembre y diciembre.

Desde el plano macroeconómico, dos realidades diferentes en cuanto a la normalización monetaria: EE UU y Europa. Por la parte americana la FED, más optimista con las mejoras respecto a los datos, avanza hacia la normalización de tipos con nuevas alzas situándolos en el 2,25%. En Europa, en septiembre el BCE inició una nueva fase de reducción del programa de compra de activos pasando de 30.000 a 15.000 millones. Destacamos el comentario de Draghi respecto a un repunte vigoroso en la inflación subyacente, que podría acelerar la normalización monetaria.

En Europa los datos macroeconómicos son buenos pero el consenso de mercado todavía no los considera robustos. Mientras, en EE UU continúa el buen momento de la economía: tanto los datos de consumo como los de empleo e industriales son buenos. En Estados Unidos, los datos del PIB del segundo trimestre sorprendieron al alza, mientras que en Europa y China fueron los esperados. Cabe esperar una revisión a la baja para los datos del tercer trimestre como consecuencia de la guerra comercial y el repunte en los precios del crudo.

En cuanto a la renta variable, Powell reconoció que la renta variable americana, según algunas métricas de valoración, está en niveles altos. La bolsa China recortó expectativas y continúa su corrección por su exposición a la guerra comercial. Los índices europeos han finalizado el trimestre con caídas, principalmente DAX, FTSE MIB e IBEX35. Los mercados

Europeos se han resentido por su exposición a Italia y mercados emergentes. Situación contraria en el mercado americano con una fuerte subida en el Dow Jones, S&P500 y Nasdaq respaldada por los buenos resultados económicos del país. En sectores europeos, el petróleo totalmente al alza durante todo el trimestre seguido del sector minorista e industrial. Contrariamente, el sector bancario y de telecomunicaciones decrecieron durante todo el trimestre.

Dentro de las materias primas, el petróleo ha finalizado el trimestre en niveles de 77 dólares el barril de Brent. Finalmente, en relación a las divisas, el euro frente al dólar cerró el trimestre a 1,16 €/\$. Respecto a la libra, ligera apreciación del euro con el cruce €/£ a 0,9.

Comentario de gestión

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -4,88% y el número de accionistas ha subido un 0,94%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -4,77% y ha soportado unos gastos de 0,5% sobre el patrimonio medio. De estos gastos totales un 0,39% corresponden a asesoramiento.

La cartera ha retrocedido este trimestre principalmente por las caídas de Rusia, por los descensos del oro y de las mineras de oro y por el café. Creemos que Rusia está mejor situada que otros emergentes en sector energético gracias a que sus reservas son 6,2 veces sus necesidades de financiación y el país cotiza a PER 6 de 10 años. El café se ha visto penalizado por los descensos del real brasileño. Respecto al oro creemos que históricamente protege en caídas con volatilidad. Hemos incrementado las posiciones en oro y mineras de oro y las posiciones cortas.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 6,8%.

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado instrumentos derivados. Se han realizado operaciones de compra y venta en los siguientes instrumentos financieros derivados: Futuro ASX SPI 200, Futuro Cocoa, Futuro Coffee Robusta, Futuro Coffee C, Futuro Corn, Futuro Dolar CAD CME, Futuro Dolar CHF CME, Futuro Dolar CNH HKD, Futuro Dolar Euro, Futuro Dolar KRW, Futuro Dolar SGD, Futuro MiniRussell, Futuro Euro CAD, Futuro EuroStoxx Banks, Futuro Euro Yen, Futuro Hang Seng Index, Futuro Libra Euro CME, Futuro Long Gilt, Futuro MicroDolar AUD, Futuro mini s/S&P TSX 60, Futuro Rough Rice, Futuro s/DJ Euro Stoxx 50, Futuro s/Euro-Bono SP10Y, Futuro OATS, Futuro FTSE 100, Futuro MiDAX, Futuro Mini IXY, Futuro Nasdaq Emini 100, Futuro S&P Emini 500, Futuro s/S&P TSX 60, Futuro s/S&P TSX Banks, Futuro Silver, Futuro s/US Bond 10Y, Futuro Sugar #11, Futuro Wheat y Futuro WTI Crude. El resultado obtenido por estos instrumentos derivados ha sido de un -3,09% durante este periodo. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 83,51%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 6,8% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF JB Physical Gold Fnd-A Usd (4,02%), Accs. ETF Sprott Physical Gold Sil (1,21%), y Accs. ETF ZKB Silver (0,58%).

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del ~~sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.~~

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
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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 INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912828D804 - RENTA FIJA Estado Americano 1.63 2019-08-31	USD	478	4,73	0	0,00
US912828RE27 - RENTA FIJA Estado Americano 1.50 2018-08-31	USD	0	0,00	514	4,84
XS0089375249 - RENTA FIJA Russian Federation 11.00 2018-07-24	USD	0	0,00	50	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		478	4,73	565	5,31
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		478	4,73	565	5,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	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		478	4,73	565	5,31
CA65340P1062 - ACCIONES Nexgen Energy Ltd	USD	49	0,49	45	0,42
CA37989N1069 - ACCIONES Gluskin Sheff+Associ	CAD	0	0,00	120	1,13
US73181M1172 - ACCIONES CHGG INC	USD	467	4,62	575	5,41
AU000000NCM7 - ACCIONES NewCrest Mining LTD	AUD	571	5,65	603	5,67
US71922G2093 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	131	1,30	337	3,17
JP3397200001 - ACCIONES Toyota Motor Corp	JPY	0	0,00	33	0,31
JP3436030005 - ACCIONES Hi-Lex Soft99 Corp	JPY	204	2,02	113	1,06
CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie	USD	89	0,88	0	0,00
JP3172420006 - ACCIONES Odelic Co	JPY	158	1,57	189	1,78
JP3604400006 - ACCIONES Tohokushinsha Film C	JPY	209	2,07	516	4,85
CA2926717083 - ACCIONES MEG Energy Corp	USD	0	0,00	97	0,91
CA6445351068 - ACCIONES New Gold Inc	USD	136	1,34	328	3,09
US29760G1031 - ACCIONES Etalon Group	USD	340	3,36	0	0,00
CA66987E2069 - ACCIONES Novagold Resources I	USD	227	2,25	182	1,71
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	EUR	313	3,10	359	3,38
JP3699600007 - ACCIONES Hi-Lex Soft99 Corp	JPY	0	0,00	65	0,62
JP3225800006 - ACCIONES Kawasumi Laboratorie	JPY	8	0,08	10	0,09
CA8520661098 - ACCIONES Sprott Inc	CAD	24	0,23	23	0,22
CA9170171057 - ACCIONES Uranium Participatio	CAD	408	4,04	413	3,89
CA85207K1075 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	458	4,53	468	4,40
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	EUR	609	6,03	539	5,07
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	591	5,85	528	4,97
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	USD	39	0,39	53	0,50
US8702976031 - ACCIONES Elements ETN	USD	881	8,72	935	8,80
GB00B4VLR192 - ACCIONES Enesco Plc	USD	212	2,09	20	0,19
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	339	3,35	507	4,77
CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd.	USD	369	3,65	0	0,00
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore Dri	USD	442	4,37	374	3,52
CA2483561072 - ACCIONES Denison Mines Corpor	USD	441	4,37	155	1,46
CA85207H1047 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	473	4,68	501	4,72
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	0	0,00	216	2,03
TOTAL RV COTIZADA		8.189	81,03	8.301	78,14
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		8.189	81,03	8.301	78,14
CA85208R1010 - PARTICIPACIONES ETF Sprott Physical	USD	122	1,21	130	1,22
CH0183135976 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	59	0,58	64	0,60
CH0139101593 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	25	0,25	26	0,25
LU0259321452 - PARTICIPACIONES ETF RBS Mkt Access R	USD	56	0,55	262	2,47
US4642851053 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	20	0,19	21	0,19
CH0044781141 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas	USD	406	4,02	425	4,00
TOTAL IIC		688	6,80	928	8,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.355	92,56	9.794	92,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.355	92,56	9.794	92,18

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.