

SALMON MUNDI CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3350

Informe Trimestral del Primer 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	0,51	0,48	0,51	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	1.197.566,00	1.182.087,00
Nº de accionistas	202,00	193,00
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	10.728	8,9581	8,9112	9,3350
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	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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
-1,72	-1,72	2,60	-0,17	-5,10	-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)	0,49	0,49	0,50	0,51	0,50	1,99	2,02	4,50	0,00

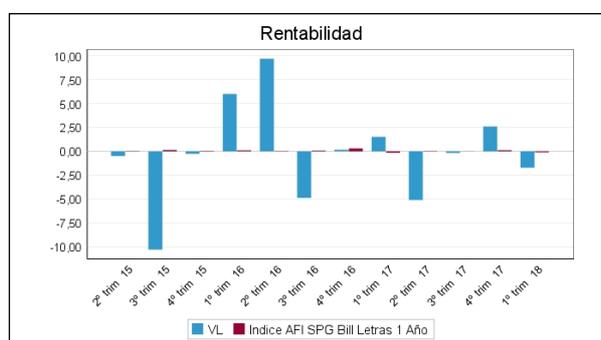
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.605	89,53	9.738	90,38
* Cartera interior	-32	-0,30	-28	-0,26
* Cartera exterior	9.643	89,89	9.767	90,65
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,05	-1	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	625	5,83	430	3,99
(+/-) RESTO	498	4,64	606	5,62
TOTAL PATRIMONIO	10.728	100,00 %	10.774	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)	10.774	10.454	10.774	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,28	0,45	1,28	192,84
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,71	2,58	-1,71	-167,84
(+) Rendimientos de gestión	-1,21	2,98	-1,21	-141,46
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	-6,17
+ Dividendos	0,03	0,35	0,03	-92,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,10	-0,13	38,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,47	6,72	-2,47	-137,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,39	-3,81	1,39	-137,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	-0,07	-0,17	153,35
± Otros resultados	0,12	-0,14	0,12	-191,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,40	-0,50	27,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,05	0,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-19,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,43	-0,32	-0,43	36,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,17
- 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)	10.728	10.774	10.728	

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

3. Inversiones financieras

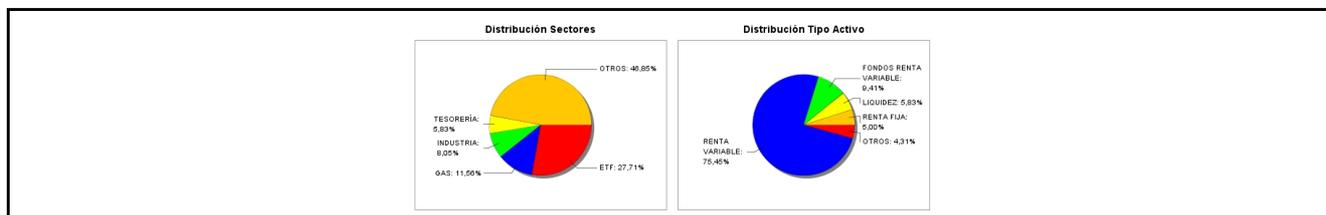
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	536	5,01	550	5,12
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	536	5,01	550	5,12
TOTAL RV COTIZADA	8.095	75,46	8.172	75,85
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	8.095	75,46	8.172	75,85
TOTAL IIC	1.010	9,42	979	9,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.641	89,89	9.701	90,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.641	89,89	9.701	90,06

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 07/06/2018	455	Inversión
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 07/06/2018	144	Inversión
G Future Generic 10Y	V/ Futuro Long Gilt 06/18	277	Inversión
US Treasury N/B 10Y	C/ Futuro s/US Bond 10Y 20/06/18	97	Inversión
Total subyacente renta fija		973	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Hong Kong Hang Seng Index	V/ Futuro Hang Seng Index 20/04/2018	652	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	V/ Futuro s/Mini IXY 15/06/18	260	Inversión
DAX	V/ Futuro s/MiDAX vto. 15/06/2018	123	Inversión
Footsie 100	V/ Futuro s/FTSE 100 15/06/18	1.610	Inversión
Euro Stoxx Banks Index	V/ Futuro Euro Stoxx Banks vto 15/06/2018	6	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 vto 15/06/18	66	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 15/06/18	230	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 15/06/18	560	Inversión
Wheat	C/ Futuro Wheat 05/18	377	Inversión
Corn	C/ Futuro Corn 05/18	2	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee C 05/18	2	Inversión
Accs. ETF Cocoa (USD)	C/ Futuro Cocoa 05/18	150	Inversión
Indice S&P/ASX 200	V/ Futuro ASX SPI 200 Junio18	1.573	Inversión
Accs. ETF Sugar GB	C/ Futuro Sugar #11 09/18	89	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coff Robusta 05/18	282	Inversión
Barrel Tejas WTI CRUDE	V/ Futuro WTI Crude Junio 2018	93	Inversión
Accs. ETF Cocoa (USD)	C/ Futuro Cocoa 09/18	18	Inversión
Corn	C/ Futuro Corn 09/18	0	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee C 09/18	1	Inversión
Accs. ETF Cocoa (USD)	C/ Futuro Cocoa 12/18	67	Inversión
Wheat	C/ Futuro Wheat 07/18	40	Inversión
Total subyacente renta variable		6201	
Yuan	V/ Futuro Dolar CNH HKG Junio18	575	Inversión
Dolar	C/ Futuro Dolar SGD Abril18	425	Inversión
WON SUR COREANO	V/ Futuro Dolar KRW Abril18	955	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Dolar Australiano	V/ Futuro MicroDolar AUD CME Jun18	13	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro CAD CME Junio 18	634	Inversión
Euro	V/ Futuro Libra Euro CME Jun18	253	Inversión
Franco Suizo	V/ Futuro Dolar CHF CME Jun18	325	Inversión
Rough Rice	C/ Futuro Rough Rice Mayo18	636	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME Jun18	254	Inversión
Russell 2000	V/ Futuro Emin Russell 2000 Jun18	641	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Jun18	2.758	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7471	
TOTAL OBLIGACIONES		14645	

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

	SI	NO
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: 0,02429%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0,74 euros.

2.- La remuneración a otras entidades del grupo por externalización de servicios en el periodo es de 1.210 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

El primer trimestre del año nos ha dejado importantes hitos a nivel político y económico. Alemania finalmente dio luz verde a la Gran Coalición entre el SPD y el centro derecha liderado por Angela Merkel. Desde Italia, las elecciones han traído consigo la derrota de los partidos tradicionales y el éxito de los populistas. A finales de febrero se conoció el que iba a ser el futuro Vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, una vez el candidato irlandés abandonase la carrera por la vicepresidencia. En el último día del mes de febrero, el recién estrenado Presidente de la FED, Powell pronunció su primer discurso tras la llegada al cargo, dejando entrever nuevas subidas de tipos. En cuanto a las negociaciones de la Unión Europea y Reino Unido sobre el Brexit, alcanzaron finalmente un acuerdo sobre el periodo transitorio: 21 meses que continuará a finales de 2020.

En el plano macroeconómico, el trimestre comenzó con cifras macroeconómicas muy positivas a nivel general, aunque a lo largo del mes de febrero se pudo observar un leve recorte en las principales encuestas manufactureras y de servicios. En el mes de marzo las encuestas marcaron nuevas lecturas a la baja: ZEW, PMIs e IFO, no parece que comprometa las estimaciones de crecimiento en 2018 pero si que las modera. En EEUU las cifras de creación de empleo americano fueron positivas aunque los datos salariales tuvieron una subida moderada. En cuanto a los bancos centrales, el nuevo presidente de la FED lanzó un mensaje ligeramente más optimista que en Diciembre, dentro de un tono contenido. Su mensaje fue mas ¿dovish¿ de lo que algunos esperaban para 2018, pero más ¿hawkish¿ en 2019-2020 frente a lo esperado en diciembre. La reunión del Banco de Inglaterra del pasado mes de marzo no trajo consigo ninguna modificación de los tipos de interés aunque el mercado descuenta una subida de tipos en mayo tras la última votación. Desde el BCE las declaraciones de Draghi provocaron cierta sorpresa ya que afirmó que se eliminará la posibilidad de volver a incrementar las compras de deuda.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han comenzado el año con grandes turbulencias, la vuelta de la volatilidad ha provocado grandes caídas en las bolsas internacionales. En EEUU tanto el S&P como Dow Jones han

sufrido severas correcciones, únicamente se mantiene en positivo el Nasdaq. En Europa todos los índices se encuentran en negativo, entre las mayores caídas se encuentra FT100 y el DAX. Entre los ganadores destaca el Bovespa brasileño con una revalorización del 9.2%. En el mundo asiático, el Nikkei y el Hang Seng tampoco han comenzado con buen pie lo que va de año.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 2.8% respecto al dólar hasta situarse en el 1.23. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 2.4% y alcanzó los 1334 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 3% hasta llegar a los 68.8 dólares.

Comentario de gestión

En el trimestre el patrimonio ha bajado un -0,43% y el número de accionistas ha subido un 4,66%. Durante el trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,72% y ha soportado unos gastos de 0,49% sobre el patrimonio medio (no se han generado gastos indirectos), de los cuales el 0,03% corresponden al servicio de asesoramiento.

La cartera ha retrocedido ligeramente este primer trimestre del año. Hemos incrementado el peso de los metales preciosos, principalmente a través de Polyus. La exposición a agricultura, Japón y los cortos se han mantenido relativamente estables. La riqueza de las familias en EEUU sobre renta disponible está por encima de los niveles alcanzados en 2000 y 2007.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 9,41%.

Durante el trimestre de referencia, la cartera ha operado con los siguientes instrumentos derivados: Futuro ASX SPI 200, Futuro Cocoa, Futuro Coffee Robusta, Futuro Coffee C, Futuro Corn, Futuro Dolar AUD, 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 Rough Rice, Futuro s/DJ Euro Stoxx 50, Futuro s/Euro-Bono SP10Y, Futuro OATS, Futuro FTSE 100, Futuro mini Ibox, Futuro Ibox Plus, Futuro MiDAX, Futuro Mini IXY, Futuro Nasdaq Emini 100, Futuro S&P Emini 500, Futuro Silver, Futuro s/US Bond 10Y y Futuro Wheat. El resultado en derivados durante el periodo ha sido +1,39%. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 78,13%.

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 9,41% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF JB Physical Gold Fnd-A Usd (3,98%), Accs. ETF RBS Mkt Access Rogers AgricUSD (2,75%) y Accs. ETF Sprott Physical Gold Sil (1,67%).

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 y 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
US912828RE27 - RENTA FIJA Estado Americano 1.50 2018-08-31	USD	487	4,54	499	4,64
MX0MGO0000T4 - RENTA FIJA United Mexican State 4,75 2018-06-14	MXN	2	0,02	2	0,02
XS0089375249 - RENTA FIJA Russian Federation 11,00 2018-07-24	USD	48	0,45	49	0,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		536	5,01	550	5,12
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		536	5,01	550	5,12
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		536	5,01	550	5,12
CA37989N1069 - ACCIONES Gluskin Sheff+Associ	CAD	128	1,20	0	0,00
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	40	0,37	0	0,00
US73181M1172 - ACCIONES CHGG INC	USD	595	5,55	64	0,59
AU000000NCM7 - ACCIONES NewCrest Mining LTD	AUD	504	4,70	517	4,80
US71922G2093 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	320	2,98	102	0,95
JP3397200001 - ACCIONES Toyota Motor Corp	JPY	57	0,53	179	1,66
JP3436030005 - ACCIONES Hi-Lex Soft99 Corp	JPY	18	0,17	20	0,19
JP3172420006 - ACCIONES Odelic Co	JPY	186	1,74	171	1,59
JP3604400006 - ACCIONES Tohokushinsha Flim C	JPY	615	5,73	528	4,90
CA2926717083 - ACCIONES MEG Energy Corp	USD	83	0,77	36	0,33
CA66987E2069 - ACCIONES Novagold Resources I	USD	242	2,25	225	2,09
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	EUR	364	3,39	595	5,52
CA1535011011 - ACCIONES Central Fund of Cana	USD	0	0,00	413	3,83
JP3699600007 - ACCIONES Hi-Lex Soft99 Corp	JPY	66	0,61	0	0,00
JP3225800006 - ACCIONES Kawasumi Laboratorie	JPY	11	0,10	10	0,10
CA8520661098 - ACCIONES Sprott Inc	CAD	43	0,40	575	5,34
CA9170171057 - ACCIONES Uranium Participatio	CAD	297	2,77	343	3,19
CA85207K1075 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	426	3,97	361	3,35
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	EUR	648	6,04	466	4,33
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	293	2,73	354	3,29
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	USD	50	0,47	48	0,44
US8702976031 - ACCIONES Elements ETN	USD	1.035	9,65	998	9,26
GB00B4VLR192 - ACCIONES Enesco Plc	USD	220	2,05	103	0,96
CA73755L1076 - ACCIONES Potash Corp Of Saska	USD	0	0,00	45	0,42
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	442	4,12	570	5,29
CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd.	USD	0	0,00	58	0,54
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore Dri	USD	509	4,75	469	4,35
GB00B01C3S32 - ACCIONES Rangold Resources Lt	GBP	0	0,00	20	0,18
CA85207H1047 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	502	4,68	507	4,71
US48268K1016 - ACCIONES KoreaTelecomCorp	USD	0	0,00	44	0,41
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	401	3,74	350	3,24
TOTAL RV COTIZADA		8.095	75,46	8.172	75,85
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		8.095	75,46	8.172	75,85
CA85208R1010 - PARTICIPACIONES ETF Sprott Physical	USD	179	1,67	0	0,00
CH0183135976 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	62	0,58	66	0,62
CH0139101593 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	26	0,25	133	1,24
LU0259321452 - PARTICIPACIONES ETF RBS Mkt Access R	USD	295	2,75	298	2,77
US4642851053 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	21	0,19	21	0,19
CH0044781141 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas	USD	427	3,98	461	4,27
TOTAL IIC		1.010	9,42	979	9,09

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		9.641	89,89	9.701	90,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.641	89,89	9.701	90,06

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.