

SALMON MUNDI CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3350

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,88	0,75	0,88	2,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,05	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	1.165.013,00	1.182.087,00
Nº de accionistas	212,00	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	10.625	9,1198	8,8475	9,3600
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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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
0,06	1,80	-1,72	2,60	-0,17	-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)	0,98	0,50	0,49	0,50	0,51	1,99	2,02	4,50	0,00

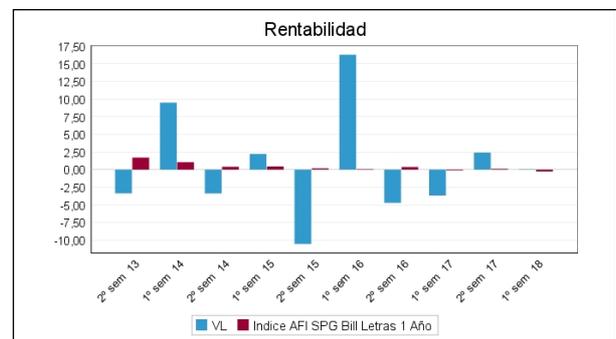
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.809	92,32	9.738	90,38
* Cartera interior	-1	-0,01	-28	-0,26
* Cartera exterior	9.814	92,37	9.767	90,65
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,04	-1	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	330	3,11	430	3,99
(+/-) RESTO	485	4,56	606	5,62
TOTAL PATRIMONIO	10.625	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.774	10.782	10.774	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,48	-2,47	-1,48	-39,07
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,10	2,40	0,10	-95,81
(+) Rendimientos de gestión	1,13	3,37	1,13	-65,83
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	44,14
+ Dividendos	0,28	0,97	0,28	-70,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-0,06	0,15	-371,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,27	8,67	2,27	-73,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,80	-5,24	-1,80	-64,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	-0,54	-0,09	-83,36
± Otros resultados	0,30	-0,46	0,30	-165,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,96	-1,03	8,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	0,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-19,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,88	-0,80	-0,88	11,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,63
- 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)	10.625	10.774	10.625	

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

3. Inversiones financieras

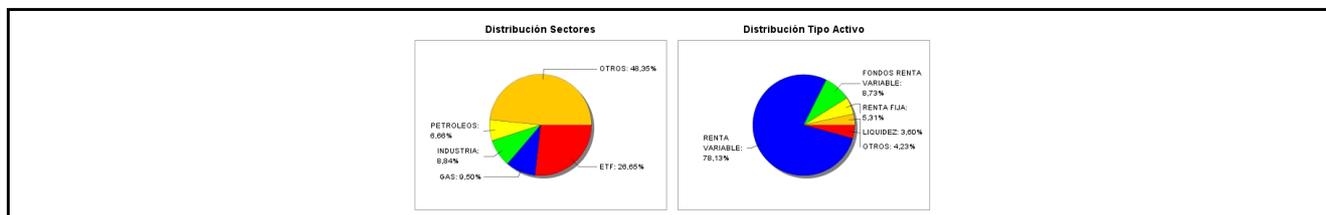
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	565	5,31	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	565	5,31	550	5,12
TOTAL RV COTIZADA	8.301	78,14	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	8.301	78,14	8.172	75,85
TOTAL IIC	928	8,73	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	9.794	92,18	9.701	90,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.794	92,18	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 10/09/2018	45.864	Inversión
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 06/09/2018	145	Inversión
G Future Generic 10Y	V/ Futuro Long Gilt 09/18	277	Inversión
US Treasury N/B 10Y	C/ Futuro s/US Bond 10Y 19/09/18	103	Inversión
Total subyacente renta fija		46389	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Rough Rice	C/ Futuro Rough Rice Sep18	530	Inversión
Wheat	C/ Futuro Wheat 09/18	294	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coff Robusta 09/18	290	Inversión
Indice S&P/ASX 200	V/ Futuro ASX SPI 200 Sep18	1.535	Inversión
DAX	V/ Futuro s/MiDAX vto. 21/09/2018	128	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	V/ Futuro s/Mini IXY 21/09/18	288	Inversión
Footsie 100	V/ Futuro s/FTSE 100 21/09/18	2.573	Inversión
Euro Stoxx Banks Index	V/ Futuro Euro Stoxx Banks 21/09/2018	17	Inversión
Russell 2000	V/ Futuro Emin Russell 2000 Sp18	577	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 210918	69	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 vto.21/09/18	597	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 vto. 21/09/18	247	Inversión
Silver Spot	C/ Futuro s/Silver Sept 18	71	Inversión
Indice Hong Kong Hang Seng Index	V/ Futuro Hang Seng Index 27/09/2018	663	Inversión
Barrel Tejas WTI CRUDE	V/ Futuro WTI Crude Sep18	122	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee C 12/18	0	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coff Robusta 01/19	45	Inversión
Accs. ETF Sugar GB	C/ Futuro Sugar #11 09/18	94	Inversión
Accs. ETF Cocoa (USD)	C/ Futuro Cocoa 09/18	83	Inversión
Corn	C/ Futuro Corn 09/18	2	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee C 09/18	3	Inversión
Accs. ETF Cocoa (USD)	C/ Futuro Cocoa 12/18	36	Inversión
Total subyacente renta variable		8264	
Yuan	V/ Futuro Dolar CNH HKG Julio18	599	Inversión
WON SUR COREANO	V/ Futuro Dolar KRW Julio18	594	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Dolar	C/ Futuro Dolar SGD Julio18	441	Inversión
Dolar Australiano	V/ Futuro MicroDolar AUD CME Sep18	13	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro CAD CME Sep18	1.002	Inversión
Franco Suizo	V/ Futuro Dolar CHF CME Sep18	328	Inversión
Euro	V/ Futuro Libra Euro CME Sep18	249	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Futuro Dolar CAD CME Sep18	3	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep18	2.781	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6011	
TOTAL OBLIGACIONES		60664	

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: 0,0438%

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

Finalizamos el primer semestre de 2018 con cambios importantes a nivel político tras las coaliciones de SPD y el centro derecha de Angela Merkel en Alemania el Movimiento 5 estrellas y la Liga Norte en Italia y el nombramiento de Pedro Sánchez como nuevo Presidente de España una vez aprobada la moción de censura contra el Gobierno de Mariano Rajoy. Desde EE UU, a comienzos de año, Janet Yellen finalizó su mandato dando paso a Powell como nuevo Presidente de la FED, donde no se esperan cambios de guion respecto a las subidas de tipos. En el plano comercial, los temores a una guerra de aranceles entre EEUU y China siguen latentes. Trump, dio un paso adelante con la confirmación de la imposición de mayores aranceles a 50.000 millones de dólares de importaciones desde China, a lo que el país asiático respondió con amenazas de aranceles sobre productos americanos.

En 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, nos dejó una subida de tipos para situarnos en la banda 1,75-2% y la retirada de la alusión que nos acompañaba desde la crisis a que los tipos permanecerían a niveles inferiores a los de equilibrio. En Europa el BCE, más cauto, anunció la salida del QE con recortes en las compras de deuda a partir de septiembre, aunque siempre condicionado a que las perspectivas de inflación se mantengan en línea con las expectativas. Además, reforzó la visión respecto a la subida de tipos: ¿no subirán hasta al menos el verano de 2019. Las encuestas han dejado descensos en Europa y sigue sin haber señales de que los datos sean robustos. Mientras, en EE UU, continúa el buen momento de la economía: tanto los datos de consumo como los industriales han sorprendido al alza. En cuanto a los datos del PIB, China publicó sus cifras relativas al primer trimestre reflejaron su buen momento económico, sin embargo tanto Francia como Reino Unido decepcionaron aunque las notas positivas fueron España, que continúa con su velocidad de crucero, al igual que EEUU.

En cuanto a la renta variable los principales índices europeos han finalizado el semestre caídas, encabezados por FTSE 100, DAX y CAC, con la excepción del Ibex, debido en parte a las tensiones provocadas por la guerra comercial. Situación contraria en el mercado americano donde los índices cerraron el semestre con subidas en el S&P500 y Nasdaq, y ligeras caídas en el Dow Jones. En cuanto a los sectores, cabe destacar el buen comportamiento del sector utilities y minorista en contraste con las caídas reflejadas por el sector telecomunicaciones y bancario, tras la cautela mostrada por parte del BCE respecto a las subidas de tipos de interés.

Dentro de las materias primas, el precio del petróleo ha finalizado el semestre a niveles de 78,6 dólares el barril. Finalmente, en relación a las divisas, el euro frente al dólar cerró el primer semestre a 1,17eur/\$. Respecto a la libra, ligera apreciación del euro con el cruce eur/£ a 0,88.

Comentario de gestión

En el primer semestre el patrimonio ha bajado un -1,39% y el número de accionistas ha subido un 9,84%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,06% y ha soportado unos gastos del 0,98% sobre el patrimonio (no se han producido gastos indirectos), de los cuales el 0,79% corresponden al servicio de asesoramiento.

La cartera ha repuntado ligeramente este trimestre. Hemos incrementado el peso de los metales preciosos, de uranio y de las posiciones cortas de renta variable. La exposición a Renta Variable es del 87% aproximadamente, concentrándose principalmente en sectores de energía y materias primas.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 8,73%.

Durante el semestre de referencia, la cartera ha operado con 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, Futuro Wheat y Futuro WTI Crude, obteniendo un resultado durante el periodo por su uso de un -1,8%. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 76,9%.

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 semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 8,73% y las posiciones más significativas son: ETF JB Physical Gold Fnd-A Usd (4%), ETF RBS Mkt Access Rogers Agric. USD (2,47%) y ETF Sprott Physical Gold Sil (1,22%).

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. Tampoco 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	514	4,84	499	4,64
MX0MGO0000T4 - RENTA FIJA United Mexican State 4,75 2018-06-14	MXN	0	0,00	2	0,02
XS0089375249 - RENTA FIJA Russian Federation 11,00 2018-07-24	USD	50	0,47	49	0,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		565	5,31	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		565	5,31	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		565	5,31	550	5,12
CA65340P1062 - ACCIONES Nexgen Energy Ltd	USD	45	0,42	0	0,00
CA37989N1069 - ACCIONES Gluskin Sheff+Associ	CAD	120	1,13	0	0,00
US73181M1172 - ACCIONES CHGG INC	USD	575	5,41	64	0,59
AU000000NCM7 - ACCIONES NewCrest Mining LTD	AUD	603	5,67	517	4,80
US71922G2093 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	337	3,17	102	0,95
JP3397200001 - ACCIONES Toyota Motor Corp	JPY	33	0,31	179	1,66
JP3436030005 - ACCIONES Hi-Lex Sofr99 Corp	JPY	113	1,06	20	0,19
JP3172420006 - ACCIONES Odelic Co	JPY	189	1,78	171	1,59
JP3604400006 - ACCIONES Tohokushinsha Flim C	JPY	516	4,85	528	4,90
CA2926717083 - ACCIONES MEG Energy Corp	USD	97	0,91	36	0,33
CA6445351068 - ACCIONES New Gold Inc	USD	328	3,09	0	0,00
CA66987E2069 - ACCIONES Novagold Resources I	USD	182	1,71	225	2,09
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	EUR	359	3,38	595	5,52
CA1535011011 - ACCIONES Central Fund of Cana	USD	0	0,00	413	3,83
JP3699600007 - ACCIONES Hi-Lex Sofr99 Corp	JPY	65	0,62	0	0,00
JP3225800006 - ACCIONES Kawasumi Laboratorie	JPY	10	0,09	10	0,10
CA8520661098 - ACCIONES Sprott Inc	CAD	23	0,22	575	5,34
CA9170171057 - ACCIONES Uranium Participatio	CAD	413	3,89	343	3,19
CA85207K1075 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	468	4,40	361	3,35
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	EUR	539	5,07	466	4,33
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	528	4,97	354	3,29
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	USD	53	0,50	48	0,44
US8702976031 - ACCIONES Elements ETN	USD	935	8,80	998	9,26
GB00B4VLR192 - ACCIONES Enesco Plc	USD	20	0,19	103	0,96
CA73755L1076 - ACCIONES Potash Corp Of Saska	USD	0	0,00	45	0,42
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	507	4,77	570	5,29
CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd.	USD	0	0,00	58	0,54
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore Dri	USD	374	3,52	469	4,35
CA2483561072 - ACCIONES Denison Mines Corpor	USD	155	1,46	0	0,00
GB00B01C3S32 - ACCIONES Rangold Resources Lt	GBP	0	0,00	20	0,18
CA85207H1047 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	501	4,72	507	4,71
US48268K1016 - ACCIONES KoreaTelecomCorp	USD	0	0,00	44	0,41
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	216	2,03	350	3,24
TOTAL RV COTIZADA		8.301	78,14	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		8.301	78,14	8.172	75,85
CA85208R1010 - PARTICIPACIONES ETF Sprott Physical	USD	130	1,22	0	0,00
CH0183135976 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	64	0,60	66	0,62
CH0139101593 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	26	0,25	133	1,24
LU0259321452 - PARTICIPACIONES ETF RBS Mkt Access R	USD	262	2,47	298	2,77
US4642851053 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	21	0,19	21	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0044781141 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas	USD	425	4,00	461	4,27
TOTAL IIC		928	8,73	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		9.794	92,18	9.701	90,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.794	92,18	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.