

SALMON MUNDI CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3350

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,83	0,90	0,83	1,78

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,19	0,00	0,19	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	1.034.954,00	1.127.233,00
Nº de accionistas	212,00	210,00
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	8.941	8,6386	7,8287	8,8638
2018	9.448	8,3817	8,3105	9,3600
2017	10.774	9,1145	8,6506	9,7194
2016	10.476	9,2365	7,7843	9,9341

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	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)

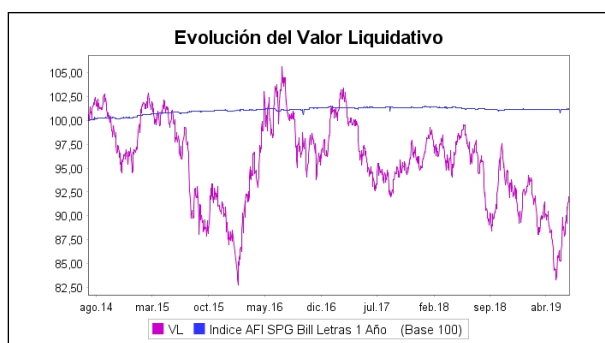
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
3,06	2,29	0,76	-3,49	-4,77	-8,04	-1,32	10,83	5,82

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,50	0,51	0,50	0,50	1,99	1,99	2,02	0,00

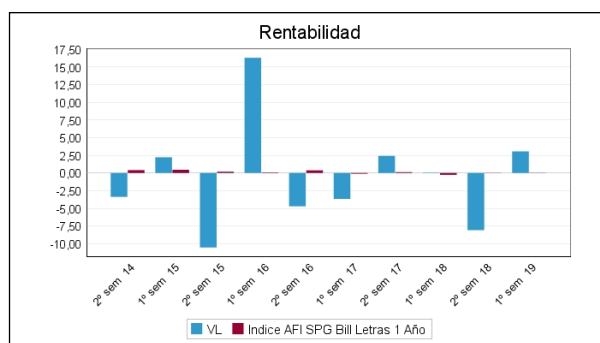
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.323	93,09	8.525	90,23
* Cartera interior	-137	-1,53	-106	-1,12
* Cartera exterior	8.460	94,62	8.627	91,31
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	262	2,93	371	3,93
(+/-) RESTO	355	3,97	553	5,85
TOTAL PATRIMONIO	8.941	100,00 %	9.448	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)	9.448	10.625	9.448	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,20	-3,42	-8,20	117,78
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,64	-8,28	2,64	-128,98
(+) Rendimientos de gestión	3,75	-7,19	3,75	-147,39
+ Intereses	0,06	0,05	0,06	10,74
+ Dividendos	0,27	1,40	0,27	-82,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,09	0,12	20,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,76	-11,73	12,76	-198,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-10,08	2,70	-10,08	-439,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,56	0,20	0,56	148,54
± Otros resultados	0,06	0,09	0,06	-45,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,11	-1,10	-1,11	-8,34
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,12	-0,15	10,83
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-10,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,87	-0,93	-0,87	-14,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	5,33
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	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)	8.941	9.448	8.941	

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

3. Inversiones financieras

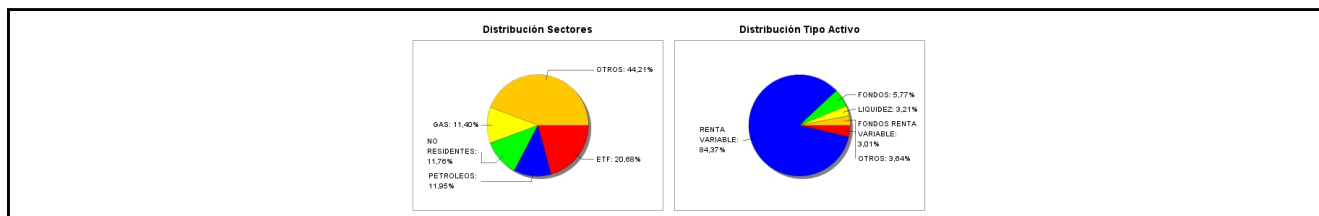
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	484	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	0	0,00	484	5,12
TOTAL RV COTIZADA	7.543	84,38	7.151	75,70
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	7.543	84,38	7.151	75,70
TOTAL IIC	785	8,79	815	8,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.328	93,17	8.450	89,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.328	93,17	8.450	89,46

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
Russell 2000	C/ Opc. PUT Opción Put s/Russell 1175 20/12/19	313	Inversión
Russell 2000	C/ Opc. PUT Opción Put s/Russell 1260 20/12/19	336	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 1900 20/12/19	2.003	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		2652	
TOTAL DERECHOS		2652	
Rough Rice	C/ Futuro Rough Rice 09/19	406	Inversión
Wheat	C/ Futuro Wheat 09/19	262	Inversión
Corn	C/ Futuro Corn 09/19	2	Inversión
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60	V/ Futuro s/S&P TSX 60 19/09/19	795	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee Robusta 09/19	189	Inversión
Indice S&P/ASX 200	V/ Futuro ASX SPI 200 Julio19	1.114	Inversión
Indice Hong Kong Hang Seng Index	V/ Futuro Hang Seng Index 30/07/19	789	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 20/09/19	405	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee C 09/19	2	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 20/09/19	515	Inversión
Russell 2000	V/ Futuro Emin Russell 2000 Sep19	748	Inversión
Total subyacente renta variable		5225	
Yuan	V/ Futuro Dolar CNH HKG Julio19	494	Inversión
Dolar	C/ Futuro Dolar SGD Julio19	421	Inversión
WON SUR COREANO	V/ Futuro Dolar KRW Julio19	465	Inversión
Franco Suizo	V/ Futuro Dolar CHF CME Sept19	112	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep19	251	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1743	
TOTAL OBLIGACIONES		6969	

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: 0,040%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 36,67 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Finalizamos el primer semestre de 2019 con movimientos políticos y económicos tras la tregua acordada entre Estados Unidos y China en la cumbre del G20 con el fin de retomar las negociaciones y alcanzar un acuerdo en el mes de Diciembre. En cuanto al Brexit, Boris Johnson y Jeremy Hunt fueron elegidos como los candidatos a Primer Ministro británico, siendo el primero de ellos el presunto favorito para liderar a Reino Unido en las negociaciones con la UE. Por otro lado, se confirmaron los relevos en las principales autoridades de la Unión Europea destacando el nombramiento de

Christine Lagarde como sucesora de Mario Draghi al frente del Banco Central Europeo. En España, continuamos con un gobierno en funciones y persisten las negociaciones entre los partidos políticos en todo el territorio nacional.

En el plano macroeconómico, en el semestre se ha confirmado la desaceleración industrial alcanzando también a EE UU, mientras que el frente de servicios de las distintas economías (empleo, consumo) mantiene cierta resistencia que evita un debilitamiento mayor de la actividad.

En lo que respecta a los Bancos Centrales, Powell pasó de mostrarse más cauto en cuanto a una nueva subida de tipos en enero a reconocer en sus declaraciones de finales del semestre la posibilidad de un recorte en los tipos de interés en julio en torno a los 25 puntos básicos debido a las incertidumbres. El Banco Central Europeo anunció la posibilidad de nuevas medidas de estímulo monetario (bajadas de tipos, reactivación del QE...) ante la ausencia de presiones inflacionistas en el viejo continente y el temor a una agravación de la guerra comercial.

Por el lado de la renta variable, los principales índices europeos han finalizado el semestre con subidas por encima del 15% del CAC 40 francés, el DAX alemán y el EuroStoxx 50. El Ibex, a pesar de cerrar el semestre con subidas, sigue rezagado con respecto a los demás índices europeos. Respecto a Wall Street, los índices norteamericanos cierran un semestre histórico en cuanto a subidas, con el índice Nasdaq en el primer puesto. En cuanto a los sectores, conviene destacar el comportamiento especialmente positivo de los sectores alimentación e industrial, en contraste con las caídas de los sectores de telecomunicaciones y bancario, este último fuertemente perjudicado por la política monetaria del BCE.

En el mercado de materias primas, subidas en la cotización del petróleo con el precio del de Brent por encima de los 64 dólares el barril. Finalmente, con relación al mercado de divisas, el euro se depreció ligeramente frente al dólar y cerró el semestre en torno a los 1,14 dólares por unidad de euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En relación a las sinergias debido a la coyuntura económica actual, ha marcado las posiciones de renta variable.

La utilización de derivados para la entrada de dichas posiciones, adoptando estrategias de cobertura ante posibles fluctuaciones de un mercado, con remarcada tendencia lateral, ha sido la base para la toma de decisiones.

c) Índice de referencia

No tiene índice de referencia. La rentabilidad de la letra del Tesoro a 1 año del +0.02% frente al 3.06% de rentabilidad de la IIC.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la SICAV

En el primer semestre el patrimonio ha bajado un -5,37% y el número de accionistas ha subido un 0,95%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 3,06% y ha soportado unos gastos de 1,01% sobre el patrimonio medio, de estos gastos totales un 0,5% corresponden a asesoramiento.

e) Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de fondos de la Gestora

No aplicable

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 84,37%, concentrada fundamentalmente en Estados

Unidos.

Se continúa apostando por estrategias de inversión en sectores de materias primas y energía. Pese a todo se ha producido una rotación significativa de valores buscando recuperar rentabilidad frente al cierre del primer trimestre, aspecto logrado fundamentalmente desde final de mayo en adelante. El incremento de posición más significativo se ha llevado a cabo en Barrick Gold, funcionando muy bien junto con el conjunto de ETFs asociados a este metal. Por su parte, entre las reducciones más significativas destacamos la de Newcrest Mining tras el rendimiento acumulado los dos últimos meses para consolidar ganancias.

b) Operativa de préstamo de valores

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados: Futuro ASX SPI 200, 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 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/Euro-Bono SP10Y, Futuro OATS, Futuro s/FTSE 100, Futuro Nasdaq Emini 100, Futuro S&P Emini 500, Futuro s/S&P TSX 60, Futuro Wheat, Opción Put MINI S&P500 y Opción Put s/Russell. Las opciones y las posiciones cortas en índices americanos se han empleado como cobertura en caso de caída de mercados. Los demás se han empleado como estrategia de inversión. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -10,08% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 80,2%.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 8,78% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF Perth Mint Physical Gold (4,58%), Accs. ETF JB Physical Gold Fnd-A Usd (1,78%), y Accs. ETF GAM Precious Metal-Phys Silver (1,19%).

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.

3.- EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4.- RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV

No aplicable

5.- EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

6.- INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7.- ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV SOLIDADARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No Aplicable

8.- COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9.- COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

No aplicable

10.- PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SICAV

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.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	0	0,00	484	5,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	484	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		0	0,00	484	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		0	0,00	484	5,12
US3614381040 - ACCIONES Gamco Investors INC-	USD	207	2,31	0	0,00
GB00BJVJZD68 - ACCIONES Enesco Plc	USD	245	2,74	0	0,00
CA2506691088 - ACCIONES Detour Gold Corp	CAD	0	0,00	300	3,18
CA65340P1062 - ACCIONES Nexgen Energy Ltd	USD	230	2,57	182	1,92
US73181M1172 - ACCIONES Polyus PJSC -REG S-G	USD	442	4,95	514	5,44
US7549071030 - ACCIONES Rayonier INC	USD	112	1,25	0	0,00
AU000000NCM7 - ACCIONES NewCrest Mining LTD	AUD	422	4,72	506	5,36
JP3436030005 - ACCIONES Hi-Lex Soft99 Corp	JPY	19	0,21	162	1,72
JP3604400006 - ACCIONES Tohokushinsha Film C	JPY	0	0,00	21	0,22
CA6445351068 - ACCIONES New Gold Inc	USD	0	0,00	60	0,64
US29760G1031 - ACCIONES Etalor Group	USD	171	1,91	313	3,31
CA66987E2069 - ACCIONES Novagold Resources I	USD	0	0,00	35	0,37
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	EUR	367	4,11	252	2,66
JP3225800006 - ACCIONES Kawasumi Laboratorie	JPY	0	0,00	8	0,09
CA8520661098 - ACCIONES Sberbank	CAD	27	0,30	19	0,21
CA9170171057 - ACCIONES Uranium Participatio	CAD	324	3,63	339	3,59
CA85207K1075 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	240	2,68	316	3,35
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	EUR	601	6,72	512	5,41
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	607	6,79	445	4,71
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	USD	0	0,00	624	6,60
US8702976031 - ACCIONES Elements ETN	USD	700	7,83	772	8,17
GB00B4VLR192 - ACCIONES Enesco Plc	USD	0	0,00	239	2,53
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	0	0,00	86	0,91
CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd.	USD	0	0,00	369	3,91
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore Dri	USD	418	4,68	434	4,60
CA2483561072 - ACCIONES Denison Mines Corpor	USD	119	1,33	152	1,61
CA85207H1047 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	125	1,39	490	5,19
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	661	7,39	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	1.052	11,76	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	457	5,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.543	84,38	7.151	75,70
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		7.543	84,38	7.151	75,70
CH0106405845 - PARTICIPACIONES ETF GAM Precious Met	USD	107	1,20	0	0,00
US7154261025 - PARTICIPACIONES ETF Perth Mint Physi	USD	409	4,58	132	1,40
CA85208R1010 - PARTICIPACIONES ETF Sprott Physical	USD	17	0,20	132	1,40
CH0183135976 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	62	0,69	62	0,66
CH0139101593 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	30	0,34	27	0,29
US4642851053 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	0	0,00	21	0,23
CH0044781141 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas	USD	159	1,78	440	4,66
TOTAL IIC		785	8,79	815	8,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.328	93,17	8.450	89,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.328	93,17	8.450	89,46

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No existe información sobre política de remuneración

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total