

SALMON MUNDI CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3350

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,45	0,46	0,45	1,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,40	-0,06	0,40	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	1.094.384,00	1.127.233,00
Nº de accionistas	213,00	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	9.242	8,4452	8,2740	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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	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)

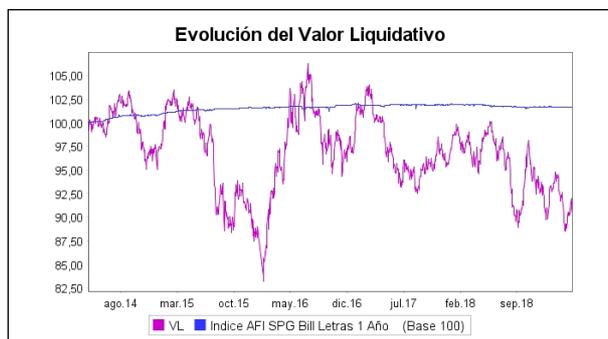
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
0,76	0,76	-3,49	-4,77	1,80	-8,04	-1,32	10,83	5,82

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)	0,51	0,51	0,50	0,50	0,50	1,99	1,99	2,02	0,00

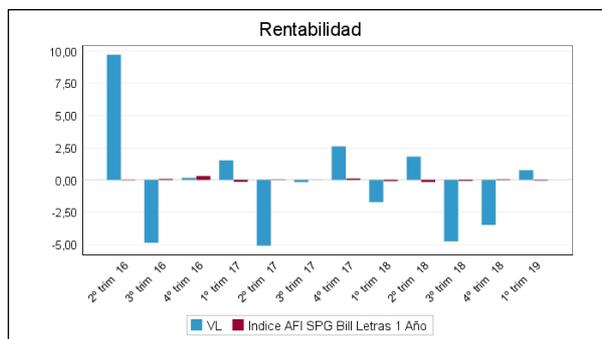
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	8.539	92,39	8.525	90,23
* Cartera interior	-155	-1,68	-106	-1,12
* Cartera exterior	8.690	94,03	8.627	91,31
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,03	4	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	335	3,62	371	3,93
(+/-) RESTO	369	3,99	553	5,85
TOTAL PATRIMONIO	9.242	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.448	10.106	9.448	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,98	-3,34	-2,98	-14,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,82	-3,27	0,82	-123,87
(+) Rendimientos de gestión	1,35	-2,75	1,35	-146,98
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	2,23
+ Dividendos	0,02	0,21	0,02	-91,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,06	0,12	96,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,22	-9,52	9,22	-192,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-8,35	5,89	-8,35	-235,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,59	0,15	-75,99
± Otros resultados	0,16	-0,01	0,16	-2.416,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,53	-0,53	-3,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,06	-0,07	17,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,43	-0,44	-0,43	-7,53
- 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)	9.242	9.448	9.242	

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

3. Inversiones financieras

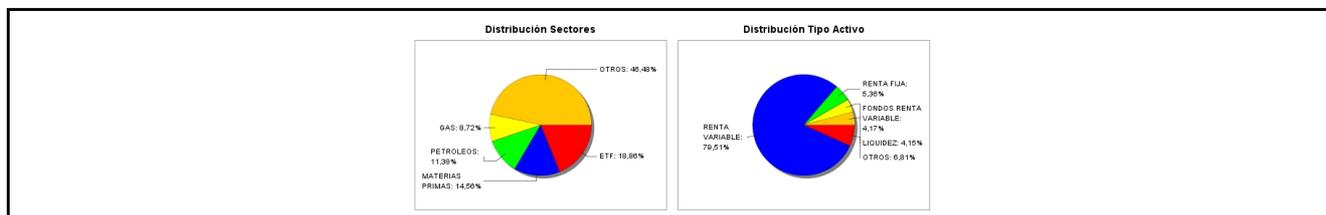
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	495	5,36	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	495	5,36	484	5,12
TOTAL RV COTIZADA	7.350	79,52	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	7.350	79,52	7.151	75,70
TOTAL IIC	703	7,62	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	8.548	92,50	8.450	89,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.548	92,50	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
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 1900 20/12/19	2.003	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 1900 21/06/2019	1.004	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2100 21/06/2019	1.572	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Russell 2000	C/ Opc. PUT Opción Put s/Russell 1175 21/06/19	1.135	Inversión
Russell 2000	C/ Opc. PUT Opción Put s/Russell 1075 21/06/19	1.134	Inversión
Total subyacente renta variable		6848	
TOTAL DERECHOS		6848	
Indice Hong Kong Hang Seng Index	V/ Futuro Hang Seng Index 27/06/19	485	Inversión
Indice S&P/ASX 200	V/ Futuro ASX SPI 200 Junio19	1.264	Inversión
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60	V/ Futuro mini s/S&P TSX 60 20/06/19	32	Inversión
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60	V/ Futuro s/S&P TSX 60 20/06/19	1.152	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 21/06/19	387	Inversión
Russell 2000	V/ Futuro Emin Russell 2000 Junio19	826	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 21/06/19	623	Inversión
Rough Rice	C/ Futuro Rough Rice Mayo 19	463	Inversión
Corn	C/ Futuro Corn 05/19	2	Inversión
Wheat	C/ Futuro Wheat 05/19	241	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee Robusta 05/19	206	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee C 05/19	2	Inversión
Accs. ETFS Coffee	C/ Futuro Coffee C 07/19	1	Inversión
Total subyacente renta variable		5684	
Yuan	V/ Futuro Dolar CNH HKG Junio19	558	Inversión
WON SUR COREANO	V/ Futuro Dolar KRW Abril19	493	Inversión
Dolar	C/ Futuro Dolar SGD Abril19	423	Inversión
Franco Suizo	V/ Futuro Dolar CHF CME Jun19	112	Inversión
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME Junio19	253	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1838	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		7521	

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

<p>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:</p> <p>Corretajes: 0,023%</p> <p>H) Otras operaciones vinculadas:</p> <p>1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 22,61 euros.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

SALMON MUNDI CAPITAL SICAV, S.A.: ANEXO 9 EXPLICATIVO DEL INFORME PERIODICO 1T 2019

Comentario de mercado

Primer trimestre de 2019 con sustanciales avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos (EE.UU.) y China, aunque retrasadas probablemente hasta junio por la necesidad de aclarar ciertos puntos del acuerdo. En cuanto al Brexit, después de múltiples votaciones, seguimos pendientes de un posible aplazamiento adicional. Respecto a España, el presidente Sánchez convocó elecciones generales tras perder el apoyo de sus socios de gobierno en la votación de presupuestos generales.

Desde la macro, los datos siguieron dando muestras de desaceleración económica tanto en EE.UU. como en Europa y China, con los PMI manufactureros en zona contractiva en las dos últimas lecturas debido al impacto negativo del problema comercial. Por parte de los bancos centrales, la FED declaró que no habrá subidas este año y sí una el año que viene. El crecimiento del PIB y la inflación en EE.UU. se redujeron para 2019 y 2020. En Europa, el BCE, que también recortó las previsiones macro, aplazó hasta finales de año cualquier subida de tipos y anunció nuevas medidas plurianuales de liquidez.

Respecto a los mercados de renta variable, recuperación en todas las plazas con Estados Unidos liderando los avances, Nasdaq (17,4%) S&P 500 (14%) y Dow Jones (12,4%). En Europa el CAC 40 (14,4%) y Eurostoxx 50 (12,2%) lideraron la recuperación de la zona euro. El Ibex 35 finalizó el trimestre con un alza del 8,8% y en Asia mismo escenario, Nikkei (6%) y Hang Seng (14%). A nivel sectorial, consumo básico y retail fueron los sectores más positivos del trimestre.

Dentro de las materias primas, alzas en el petróleo (30,1%) y oro estático (0,9%). Y en cuanto a las divisas, el euro se depreció frente a dólar (-2%) y libra (-4,5%).

Comentario de gestión

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -2,18% y el número de accionistas ha subido un 1,43%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,76% y ha soportado unos gastos de 0,51% sobre el patrimonio medio (no se han generado gastos indirectos). De estos gastos totales un 0,13% corresponden a asesoramiento.

En el primer trimestre del año se ha aumentado el peso de las mineras de oro principalmente a través de Barrick Gold, y se incrementan las posiciones cortas. La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 89,57%, lo que supone un incremento de un 6% aproximadamente respecto al último trimestre.

Durante el trimestre 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 Nasdaq Emini 100, Futuro S&P Emini 500, Futuro s/S&P TSX 60, Futuro Wheat, Futuro WTI Crude y Opción Put MINI S&P500. El resultado obtenido por el uso de estos instrumentos financieros derivados sobre el patrimonio medio del periodo ha sido de un -8,35%. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 85,66.

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 7,6% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF Perth Mint Physical Gold (3,44%), Accs. ETF JB Physical Gold Fnd-A Usd (3,01%) y Accs. ETF ZKB Silver (0,68%).

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 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
US912828D804 - RENTA FIJA Estado Americano 1.63 2019-08-31	USD	495	5,36	484	5,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		495	5,36	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		495	5,36	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		495	5,36	484	5,12
CA2506691088 - ACCIONES Detour Gold Corp	CAD	0	0,00	300	3,18
CA65340P1062 - ACCIONES Nexgen Energy Ltd	USD	240	2,60	182	1,92
US73181M1172 - ACCIONES Polyus PJSC -REG S-G	USD	411	4,45	514	5,44
AU000000NCM7 - ACCIONES NewCrest Mining LTD	AUD	619	6,70	506	5,36
JP3436030005 - ACCIONES Hi-Lex Soft99 Corp	JPY	18	0,19	162	1,72
JP3604400006 - ACCIONES Tohokushinsha Flim C	JPY	22	0,24	21	0,22
CA6445351068 - ACCIONES New Gold Inc	USD	0	0,00	60	0,64
US29760G1031 - ACCIONES Etalon Group	USD	220	2,38	313	3,31
CA66987E2069 - ACCIONES Novagold Resources I	USD	0	0,00	35	0,37
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	EUR	351	3,79	252	2,66
JP3225800006 - ACCIONES Kawasumi Laboratorie	JPY	10	0,11	8	0,09
CA8520661098 - ACCIONES Sprott Inc	CAD	24	0,26	19	0,21
CA9170171057 - ACCIONES Uranium Participatio	CAD	342	3,70	339	3,59
CA85207K1075 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	301	3,25	316	3,35
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	EUR	423	4,57	512	5,41
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	623	6,74	445	4,71
CA3809564097 - ACCIONES Novagoldcorp, Inc	USD	592	6,41	624	6,60
US8702976031 - ACCIONES Elements ETN	USD	751	8,13	772	8,17
GB00B4VLR192 - ACCIONES Enesco Plc	USD	285	3,09	239	2,53
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	0	0,00	86	0,91
CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd.	USD	273	2,95	369	3,91
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore Dri	USD	383	4,15	434	4,60
CA2483561072 - ACCIONES Denison Mines Corpor	USD	118	1,28	152	1,61
CA85207H1047 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	306	3,31	490	5,19
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	621	6,72	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	416	4,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.350	79,52	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		7.350	79,52	7.151	75,70
US7154261025 - PARTICIPACIONES ETF Perth Mint Physi	USD	318	3,44	132	1,40
CA85208R1010 - PARTICIPACIONES ETF Sprott Physical	USD	17	0,18	132	1,40
CH0183135976 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	62	0,68	62	0,66
CH0139101593 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	28	0,31	27	0,29
US4642851053 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	0	0,00	21	0,23
CH0044781141 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas	USD	278	3,01	440	4,66
TOTAL IIC		703	7,62	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		8.548	92,50	8.450	89,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.548	92,50	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.