MENARA CAPITAL SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3814

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** LASEMER

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancoalcala.com.

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.es

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: 07/06/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fijau otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentrop de larenta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean liquidos. La Sociedad no tiene ningún indice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,04	0,09	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,67	0,00	-0,33

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	480.278,00	479.999,00
Nº de accionistas	97,00	106,00
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	3.851	8,0190	6,6812	8,3111
2020	3.207	6,6819	4,4395	6,8126
2019	4.423	6,5645	5,8463	6,9313
2018	3.939	5,8466	5,7145	8,0045

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			
6,68	8,31	8,01	0	1,43	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

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		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

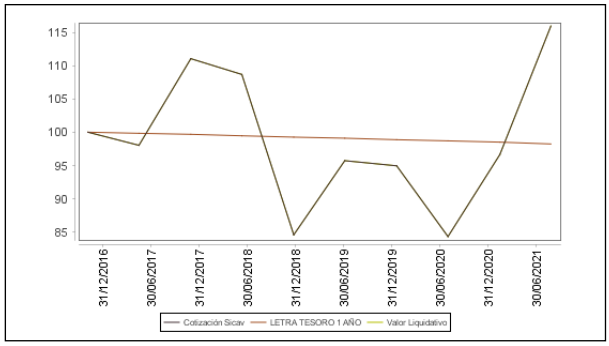
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
20,01	-1,01	21,23	22,76	-6,61	1,79	12,28	-23,87	38,79

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,11	0,17	0,42	0,63	1,09	0,47

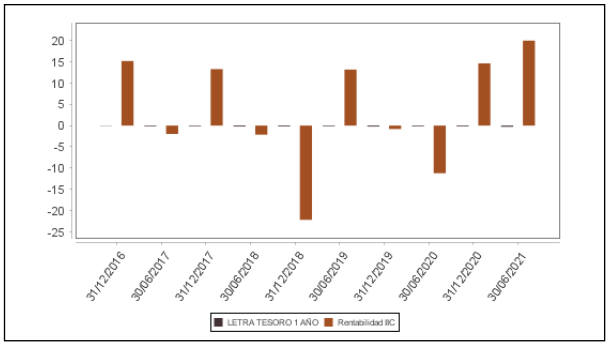
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	3.418	88,76	2.986	93,11
* Cartera interior	811	21,06	879	27,41
* Cartera exterior	2.608	67,72	2.107	65,70
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	371	9,63	195	6,08
(+/-) RESTO	62	1,61	26	0,81
TOTAL PATRIMONIO	3.851	100,00 %	3.207	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)	3.207	3.926	3.207	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,06	-30,66	0,06	3.036,89
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	17,29	10,27	17,29	29,42
(+) Rendimientos de gestión	17,90	13,32	17,90	41,48
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	0,00
+ Dividendos	0,82	0,76	0,82	-206,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	17,06	10,51	17,06	26,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-249,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,38	0,02	-117,01
± Otros rendimientos	0,00	0,03	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,64	-0,61	-187,09
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	-194,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,06	-0,03	-147,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,09	-0,08	-193,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,05	-192,70
- Otros gastos repercutidos	-0,30	-0,29	-0,30	-188,29
(+) 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	100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.851	3.207	3.851	

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

3. Inversiones financieras

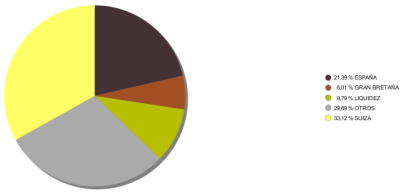
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

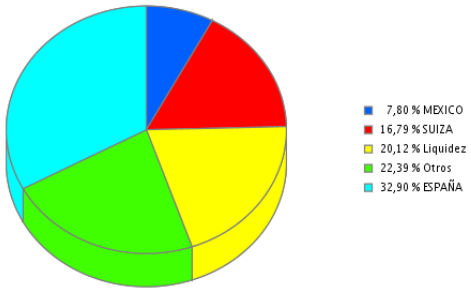
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	811	21,05	879	27,41
TOTAL RENTA VARIABLE	811	21,05	879	27,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	811	21,05	879	27,41
TOTAL RV COTIZADA	2.607	67,70	2.107	65,70
TOTAL RENTA VARIABLE	2.607	67,70	2.107	65,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.607	67,70	2.107	65,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.418	88,75	2.986	93,11

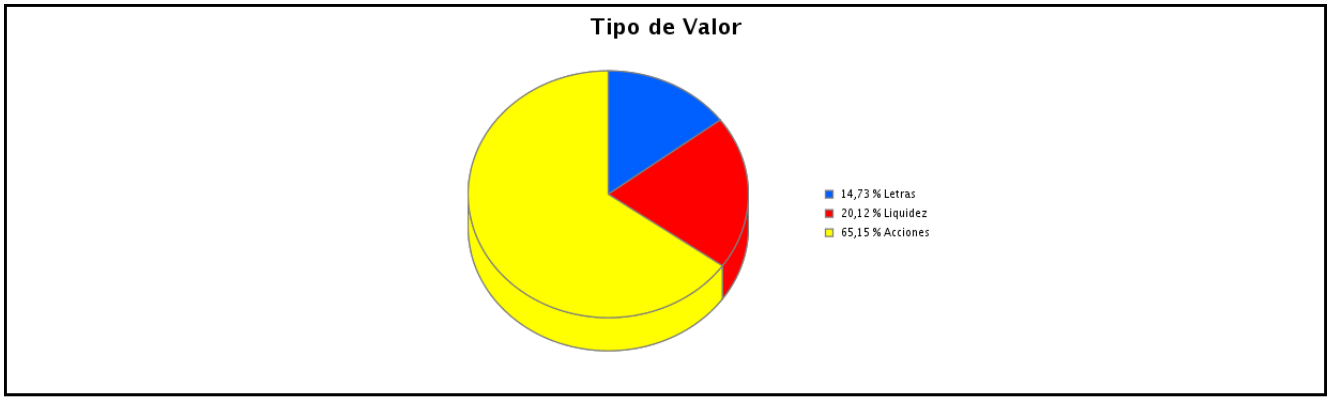
Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD)	Compra Opcion|WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD)|	21	Cobertura
Total subyacente renta variable		21	
TOTAL DERECHOS		21	

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

	SI	NO
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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 61.734,95 euros, suponiendo un 1,66% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 169,56 euros.
d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 60.377,03 euros, suponiendo un 1,63% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 27,07 euros.
f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 29.478,53 euros, suponiendo un 0,79% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 72,43 euros.
f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 222.203,14 euros, suponiendo un 5,98% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 291,73 euros.
Anexo:
a.)Existe un Accionista significativo que supone el 68,81% sobre el patrimo nio de la IIC.
a.)Existe un Accionista significativo que supone el 31,17% sobre el patrimo nio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre del ejercicio 2021 en los mercados financieros ha estado marcado por el inicio de vacunación generalizada de la población mundial para mitigar la expansión del Covid-19. No obstante, creemos que desde el anuncio del descubrimiento de las vacunas en noviembre de 2020 los mercados financieros han descontado una recuperación de las economías reales en nuestra opinión más rápida de lo que la realidad parece estar indicando. Los repuntes de la inflación que se están observando en las economías reales pueden generar un efecto perverso en unos mercados financieros acostumbrados durante casi una década a tipos de interés ?casi cero?.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre de 2021 se mantuvo la misma política de inversión que en trimestres anteriores, manteniendo una posición de liquidez elevada e incrementándose la misma hasta situarla en el 11,2% de la misma a cierre del semestre. La significativa exposición de la cartera a empresas vinculadas al sector petrolero que habían sido muy penalizadas durante 2020 permitió que la cartera de Menara registrara una notable revalorización en el primer semestre de 2021 de +20%. Sin embargo, durante el 2º trimestre la cartera experimentó un comportamiento negativo de -1%. Esto fue principalmente debido al el anuncio de ampliación de capital de DIA a un precio significativamente inferior al de su cotización, que tuvo un impacto negativo en el total de la cartera. No obstante, al ser una ampliación de capital con derecho de suscripción preferente y donde Menara tiene intención de suscribir íntegramente

sus derechos asignados, es de esperar que el impacto negativo que sufrió la cartera por el anuncio de ampliación de capital de DIA sea compensado y equilibrado durante los próximos meses una vez se realice la ampliación de capital que permitirá a DIA reducir muy significativamente su endeudamiento así como impulsar el plan de negocio marcado por el equipo directivo.

La rentabilidad positiva que registraron la mayoría de empresas en cartera vinculadas al sector energético se vio lastrada por el impacto negativo que tuvo la reducción de la cotización de DIA dentro del proceso de ampliación de capital anunciado y que se realizará en las primeras semanas del tercer trimestre. En cuanto a las operaciones concretas realizadas, la desinversión de Grupo México representó el 1,6% del patrimonio de la SICAV obteniendo una plusvalía sobre la inversión del 49% (sin incluir dividendos cobrados). La liquidez no ha retraído ni contribuido a la rentabilidad de la cartera ya que a lo largo del semestre ha supuesto un 0,00%.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 20,01%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,28%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 1,91% hasta 3.851.354,64 euros frente a 3.926.481,60 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 2 pasando de 98 a 96 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 20,01% frente a una rentabilidad de -11,22% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,31% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,34% en el periodo anterior.

e)Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de 20,01% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 7,92%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el 2º trimestre se incrementó ligeramente la posición en Tubacex mientras que se redujo la posición en la minera Grupo México.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 0,01%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 18,7%, frente a una volatilidad de 0,06% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2019 ha sido aprobado sin salvedades.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo dela IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informe han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías especificas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras

inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 0,00 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 1.187,72 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Al igual que en trimestres anteriores, observamos cierta descorrelación entre la situación de los mercados financieros (favorecidos por un entorno de muy bajos tipos de interés) y las economías reales recuperándose a menor ritmo que los mercados financieros. Por ello, mantenemos la cautela ante la evolución de los mercados financieros en los próximos meses y por ello, si bien está previsto suscribir la ampliación de capital de DIA en los derechos asignados a Menara, se espera mantener una cierta liquidez con el fin de poder aprovechar oportunidades de inversión que pudieran surgir en los próximos meses con un horizonte de inversión a medio/largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105271011 - Acciones|BORGES AGRICULTURAL AND INDUST	EUR	3	0,09	3	0,10
ES0114820113 - Acciones|VOCENTO	EUR	22	0,58	18	0,57
ES0126775032 - Acciones|DIA	EUR	186	4,83	313	9,77
ES0130625512 - Acciones|ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	180	4,67	178	5,56
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	144	3,73	128	3,98
ES0132945017 - Acciones|TUBACEX SA	EUR	245	6,36	214	6,68
ES0178430E18 - Acciones|TELEFONICA	EUR	31	0,79	23	0,71
ES0178430098 - Acciones|TELEFONICA	EUR	0	0,00	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		811	21,05	879	27,41
TOTAL RENTA VARIABLE		811	21,05	879	27,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		811	21,05	879	27,41
GB00B03MLX29 - Acciones|ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	41	1,07	35	1,11
IE00BLNN3691 - Acciones|WEATHERFORD INTL PLC (CH)	USD	0	0,01	0	0,00
PTPTI0AM0006 - Acciones|THE NAVIGATOR CO S.A.	EUR	76	1,98	52	1,61
MXP370841019 - Acciones|GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	85	2,21	335	10,44
MHY7542C1306 - Acciones|SCORPIO TANKERS INC	USD	102	2,66	50	1,57
GB00BWFY5505 - Acciones|NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	48	1,24	39	1,23
FR0000121261 - Acciones|MICHELIN	EUR	177	4,59	138	4,30
FR0000131906 - Acciones|RENAULT S.A.	EUR	24	0,62	25	0,78
GB0001500809 - Acciones|TULLOW OIL PLC	GBP	228	5,91	109	3,38
CH0012005267 - Acciones|NOVARTIS	CHF	38	1,00	39	1,21
CH0012032048 - Acciones|ROCHE HOLDING	CHF	64	1,65	57	1,78
CH0012214059 - Acciones|LAFARGEHOLCIM LTD-REG	CHF	248	6,45	221	6,88
CH0043238366 - Acciones|ARYZTA AG	CHF	364	9,46	199	6,22
CH0048265513 - Acciones|TRANSOCEAN LTD	USD	428	11,11	212	6,62
DK0061135753 - Acciones|DRILLING COMPANY OF 1972 A/S	DKK	85	2,20	62	1,94
LU0156801721 - Acciones|TENARIS SA	EUR	167	4,34	76	2,35
CH0244767585 - Acciones|UBS	CHF	63	1,64	56	1,76
CH0319416936 - Acciones|FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG	CHF	31	0,80	32	0,99
US0351282068 - Acciones|ANGLOGOLD ASHANTI LIMITED	USD	102	2,64	120	3,75
CH0530235594 - Acciones|VETROPACK HOLDING-REGISTRED	CHF	18	0,47	0	0,00
CA0679011084 - Acciones|BARRICK GOLD CORP	USD	124	3,22	132	4,13
US6516391066 - Acciones|NEWMONT MINING CORP	USD	16	0,42	15	0,46
CA98462Y1007 - Acciones|YAMANA GOLD INC	USD	78	2,02	102	3,19
TOTAL RV COTIZADA		2.607	67,70	2.107	65,70
TOTAL RENTA VARIABLE		2.607	67,70	2.107	65,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.607	67,70	2.107	65,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.418	88,75	2.986	93,11

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 aplicable

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

No aplicable