

FORAS INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1222

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Ernst&Young 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 www.tressisgestion.com.

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

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.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: 30/06/2000

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: 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 IICs. en activos de renta variable, renta fija u 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 cualquier de ellos. Dentro de la renta 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 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,22	0,37	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,38	-0,36	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	255.400,00	255.599,00
Nº de accionistas	101,00	102,00
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	2.599	10,1750	9,1095	10,1750
2019	2.794	10,9295	9,8752	11,0342
2018	2.618	10,0600	9,9813	11,7658
2017	2.937	11,2658	10,5561	11,3341

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	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

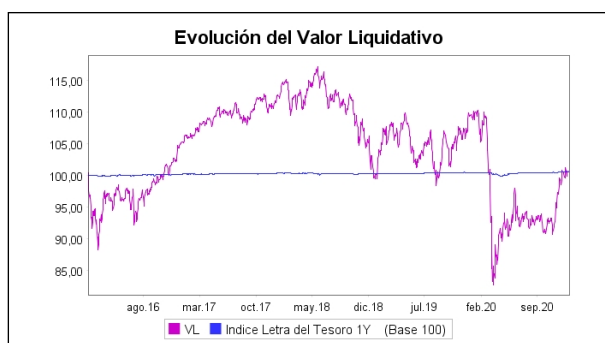
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-6,90	11,00	-1,70	6,27	-19,71	8,64	-10,70	6,72	-1,80

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,43	0,42	0,42	0,40	1,64	1,65	1,81	1,68

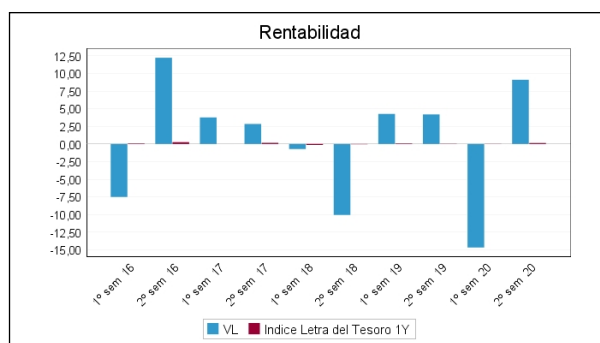
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	2.252	86,65	2.030	85,15
* Cartera interior	717	27,59	634	26,59
* Cartera exterior	1.527	58,75	1.391	58,35
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,31	5	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	315	12,12	310	13,00
(+/-) RESTO	32	1,23	43	1,80
TOTAL PATRIMONIO	2.599	100,00 %	2.384	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)	2.384	2.794	2.794	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,08	0,00	-0,08	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,95	-16,45	-7,85	-152,93
(+) Rendimientos de gestión	9,86	-15,53	-6,01	-161,78
+ Intereses	0,26	0,16	0,42	56,40
+ Dividendos	0,37	0,40	0,77	-11,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,29	-0,24	-117,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,74	-15,30	-6,89	-155,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,29	2,16	0,92	-158,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,84	-2,62	-0,84	-168,31
± Otros resultados	-0,11	-0,05	-0,15	118,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,92	-1,84	-4,13
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-1,00	-1,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-1,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,28	-0,28	-0,55	-2,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,07	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,08	-0,13	-30,31
(+) 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)	2.599	2.384	2.599	

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

3. Inversiones financieras

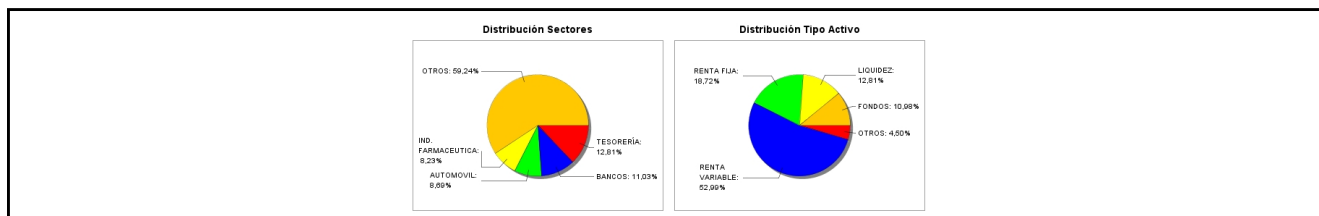
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	194	7,45	95	3,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	99	4,15
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	194	7,45	194	8,14
TOTAL RV COTIZADA	305	11,74	253	10,62
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	305	11,74	253	10,62
TOTAL IIC	219	8,41	187	7,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	717	27,60	634	26,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	293	11,27	342	14,36
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	293	11,27	342	14,36
TOTAL RV COTIZADA	1.072	41,22	899	37,73
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	1.072	41,22	899	37,73
TOTAL IIC	162	6,22	150	6,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.526	58,71	1.391	58,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.244	86,31	2.025	84,97

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
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 08/03/21	164	Inversión
Total subyacente renta fija		164	
Indice Finacial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Finacial Select 03/21	71	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 03/21	39	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/21	177	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		288	
TOTAL OBLIGACIONES		452	

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

A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 99,96 % sobre el patrimonio.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 0,21 en miles de euros durante el segundo semestre.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

En el cuarto trimestre, los mercados se han visto influidos una vez más por la evolución de la crisis sanitaria global, las elecciones presidenciales en Estados Unidos de América y las negociaciones del Brexit.

La evolución de las principales economías del mundo, se han visto afectadas por el aumento de contagios y las restricciones de movilidad que aún persisten desde el inicio de la primera ola, a finales del primer trimestre del 2020. Aun así, las políticas de estímulo Monetario y fiscal, han empezado a generar parte de los resultados esperados, y las cifras de PIB en las principales economías, han repuntado de manera significativa.

Durante el periodo, se han presentado varios eventos que podían representar serios riesgos en la débil evolución económica y de los mercados, Las elecciones y el posterior cambio de gobierno USA, y las negociaciones alcanzadas en extremos del Brexit, han sido resueltos, y esto, aunado a la noticia de la finalización de los estudios clínicos de las primera vacunas contra el Covid19, por parte de varias firmas farmacéuticas, han favorecido enormemente la evolución de los mercados, tradicionalmente alcistas en este periodo del año.

Las principales entidades monetarias internacionales, han mantenido de manera decidida sus programas de estímulo, interviniendo en los mercados de renta fija, asegurando condiciones de financiación estables y seguras, y la adquisición de diversos activos de renta variable, para reducir cualquier situación de volatilidad que pueda afectar la débil evolución económica. El BCE, como comentáramos en el trimestre anterior, mantiene los programas TLTRO III y PEPP. La Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco de Inglaterra, El Banco de Japón y El Banco Popular de China mantienen similares programas, en un intento de contener los efectos económicos de la pandemia.

En adición a estas propuestas macroeconómicas, los esfuerzos en la obtención de una vacuna han dado resultados satisfactorios, demostrados con el anuncio del fin de los estudios clínicos por parte de varias empresas farmacéuticas y su posterior aprobación por parte de las autoridades médicas para su distribución. Como se esperaba y a pesar de los plazos de vacunación, los mercados han reaccionado muy positivamente a esta nueva realidad.

En lo referente al capítulo electoral americano, a pesar de las numerosas amenazas y dudas del conteo por parte del gabinete de Trump, sus demandas e investigaciones no han desviado la atención de los inversores, quienes incluso antes de conocer los resultados definitivos, se apresuraron a tomar posiciones largas en los mercados tanto de renta variable como de renta fija, ayudando a incrementar el valor de los índices bursátiles mundiales.

El Ibex 35, que había sido hasta finales del mes de octubre, el más castigado de los índices de la OCDE, lastrado por los efectos nocivos del COVID 19, tuvo un desempeño impresionante, con subidas históricas de alrededor de 25% en el mes de noviembre, iniciando un proceso de recuperación y consolidación, aún lejos de los máximos que muestran otros índices de países como USA, Alemania, China, Japón,

Los mercados tecnológicos, y más específicamente el Índice Nasdaq, mantiene su tendencia alcista, sobresaliendo sobre los demás, como es sabido, sus componentes se han convertido desde el inicio de la crisis sanitaria, en los más apetecidos por los inversores. Los Blue Chips (Apple, Amazon, Google, Facebook, Netflix) se han mantenido como favoritas, y en adición a ellas, empresas como Tesla, recién incorporada al índice S&P500 y otras que han visto incrementar sus capitalizaciones de mercado en algunas de ellas de manera exponencial. Junto a esto, las criptomonedas, han recuperado y superado, los niveles máximos alcanzados en diciembre de 2017.

En Relación a los mercados de divisas, el USD ha demostrado una debilidad consistente con la política monetaria expansiva de la Reserva Federal, que lo ha llevado a niveles cercanos a 1.24 con respecto al EUR, y similar debilidad con otras monedas.

Foras Inversiones, ha registrado un resultado positivo en el trimestre de 11%, lo que supone un valor liquidativo de 10.1750. En el acumulado del ejercicio, el resultado continúa negativo con una caída del 6.90%.

A pesar del impacto negativo inicial sobre las inversiones, el entorno positivo en este último trimestre, ha permitido una recuperación en la evolución general de la sicav.

Como es habitual, conserva una cartera diversificada en más de 70 activos, de múltiples emisores, manteniendo una estrategia de comprar y mantener y así lograr incrementar el valor liquidativo, Dada la tendencia alcista de los mercados Al término del trimestre, el fondo mantenía una exposición conjunta en moneda extranjera por encima del 15% del patrimonio. Su exposición en instrumentos derivados se resumía en 4.5%. su exposición en otras IIC es del 14.63%. Tal y como describe el folleto del fondo, puede invertir hasta un 100% de sus inversiones en activos monetarios y de renta fija y variable por debajo de grado de inversión o sin rating.

La política de inversiones no ha variado sustancialmente respecto a periodos anteriores, a pesar de la crisis del COVID 19.

La liquidez se ha mantenido en torno al 13% y la cartera ha estado sometida a una baja rotación. El fondo tiene un objetivo de inversión a largo plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo, y frente a las perspectivas de políticas fiscales y monetarias expansivas que sugieren estabilidad en la tendencia alcista de la cotización de todos los activos en general, seguimos valorando el mantener e incrementar posiciones de riesgo a mediano y largo plazo dentro de las carteras.

En ese sentido, la estrategia de inversión a sufrido pocas variaciones, manteniendo una vigilancia estrecha de los resultados empresariales y los diversos eventos sociopolíticos mundiales, y los comentarios emitidos por los responsables de los principales órganos de gobierno mundial.

Haciendo referencia a informes de trimestres anteriores, mantenemos nuestra opinión positiva y favorable sobre activos de riesgo, especialmente en los mercados internacionales, aunque mejorando sustancialmente nuestra percepción sobre el Ibex 35, que hasta el trimestre pasado era considerablemente negativa.

Mantenemos en algunas carteras, la exposición al oro y por supuesto cobertura más agresiva frente a la debilidad del US Dólar.

En el nuevo entorno, donde las vacunas están siendo administradas, hemos procedido a modificar las ponderaciones de exposición de algunas de las carteras, aumentando posiciones en el sector farmacéutico, Industrial, y Financiero, que habían cedido mucho terreno al sector de crecimiento, cuyo máximo exponente como hemos comentado con anterioridad muestra el tecnológico.

Seguimos considerando de manera positiva mercados emergentes como alternativas en el largo plazo, en renta variable y renta fija a los bonos soberanos americanos y europeos, debido a las escasas y en algunos casos hasta negativos rendimientos en renta fija.

No obstante, ciertas carteras con políticas de inversión diferentes, han considerado mantener sus inversiones en sectores con perfil valor Vs crecimiento y con enfoque small cap Vs large cap.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -6,90 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,59%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 2,599 millones de euros frente a 2,342 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas a lo largo del semestre ha pasado de 102 a 101.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,175 0€ frente a 9,17 € del trimestre anterior. Su rentabilidad en el trimestre ha sido por tanto del 11,00 %.

Los gastos soportados en el último año han sido de 1,67 % del patrimonio medio frente al 1,64% del ejercicio anterior.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 11,00% a lo largo del trimestre frente a 7,60 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras:

Acciones de Prosus NV

Las siguientes ventas en el fondo durante el trimestre.

Acciones de Volkswagen

A la fecha de referencia (31 de diciembre 2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,5 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,0%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado algunas operaciones en el mercado de derivados, especialmente compra y venta de futuros con objetivo

de cobertura

Su grado de apalancamiento se ha situado en el 17% al finalizar el trimestre.

No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

Foras Inversiones, no mantiene activos en litigio

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 17.39% frente al 17.34% del trimestre anterior. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

Se ha notificado el cambio de domicilio de la Sociedad Gestora.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDIARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes del servicio de análisis han sido de 734,56 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.

Finalizando el cuarto trimestre del ejercicio, y aun cuando las perspectivas económicas mantienen altos niveles de incertidumbre, confiamos que en el transcurso de próximos trimestres, la administración de la vacuna del Covid19 permita una amplia inmunización colectiva, permitiendo la reactivación efectiva de los sectores que se han visto mas afectados, y estamos seguros que las medidas fiscales y monetarias se mantendrán en el largo plazo, lo que constituirá un soporte consistente en las estimaciones macroeconómicas para el 2021.

El PIB mundial seguirá bajo este escenario, su recuperación, y estimamos que la valoración de los activos, tanto de Renta Variable como de Renta Fija, continuaran su tendencia alcista, no sin observar posibles ciclos correctivos.

Entendemos que superados los problemas iniciales del Brexit y la incorporación del equipo de la nueva administración en USA, encontraremos un entorno de volatilidad reducida, que fijaran las políticas de inversión de nuestras IIC.

Foras inversiones ha podido recuperar de manera significativa algunas de las caídas producidas durante la crisis del Covid19, sin modificar su vocación inversora. Mantenemos una cartera diversificada, que limita sus riesgos con coberturas de derivados.

Consideramos mantener el horizonte de largo plazo en la toma de decisiones, con atención permanente a los

acontecimientos del entorno económico y el desempeño fundamental de los activos en cartera.

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
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	98	3,76	0	0,00
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,68 2021-08-09	EUR	0	0,00	95	3,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		98	3,76	95	3,99
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,56 2021-08-09	EUR	96	3,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		96	3,69	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		194	7,45	95	3,99
ES0536463211 - PAGARE Audax Energia 1,99 2020-12-30	EUR	0	0,00	99	4,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	99	4,15
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		194	7,45	194	8,14
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1	0,04	0	0,00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	1	0,04
ES0122060058 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	76	2,94	54	2,27
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	25	0,98	12	0,52
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	39	1,52	22	0,94
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	33	1,29	26	1,07
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	67	2,58	37	1,54
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	13	0,49	10	0,43
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	39	1,66
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	14	0,53	13	0,53
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	19	0,72	23	0,99
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	17	0,65	15	0,61
TOTAL RV COTIZADA		305	11,74	253	10,62
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		305	11,74	253	10,62
ES0119376004 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	10	0,38	10	0,41
ES0182798019 - PARTICIPACIONES ADRIZA GLOBAL FI	EUR	209	8,03	176	7,40
ES0155101035 - PARTICIPACIONES INV. CORFINAN SICAV	EUR	0	0,00	0	0,01
ES0133534034 - PARTICIPACIONES EUROCOSTERGO SICAV	EUR	0	0,00	0	0,01
ES0166552036 - PARTICIPACIONES ORSEVEN, S.A., SICAV	EUR	0	0,00	0	0,01
TOTAL IIC		219	8,41	187	7,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		717	27,60	634	26,60
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
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	100	4,18
XS1783932863 - RENTA FIJA Grupo Emp. ENCE 1,25 2023-03-05	EUR	93	3,57	90	3,78
IT0005163602 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,29 2023-03-17	EUR	100	3,86	98	4,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		193	7,43	288	12,07
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	100	3,84	0	0,00
US46625HNY26 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 2,05 2020-10-29	USD	0	0,00	55	2,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	3,84	55	2,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		293	11,27	342	14,36
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		293	11,27	342	14,36
US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc	USD	2	0,07	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	22	0,85	0	0,00
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	26	1,00	16	0,68
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	39	1,52	29	1,20
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	15	0,59	0	0,00
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	29	1,11	22	0,92
DE000A0KF6M8 - ACCIONES HanseAG	EUR	6	0,22	5	0,21
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	13	0,50	12	0,49
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	11	0,44	12	0,52
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	32	1,24	23	0,98
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	17	0,65	17	0,70
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	29	1,10	25	1,06
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	22	0,86	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hid	USD	19	0,74	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	48	1,83	48	2,01
FR0010259150 - ACCIONES psen SA	EUR	20	0,78	23	0,95
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	26	1,00	19	0,79
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	50	1,94	45	1,91
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	15	0,57	15	0,62
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	34	1,42
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	24	0,93	16	0,69
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	24	0,91	22	0,92
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	42	1,61	32	1,32
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	0	0,00	18	0,76
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	15	0,56	14	0,60
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	16	0,62	0	0,00
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	27	1,05	24	0,99
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	19	0,73	16	0,67
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	30	1,15	30	1,27
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	34	1,32	38	1,61
US4601461035 - ACCIONES International Paper	USD	20	0,78	16	0,66
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	28	1,09	23	0,98
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	0	0,00	22	0,94
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	30	1,17	31	1,32
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	19	0,72	24	1,01
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	30	1,16	22	0,92
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	123	4,74	92	3,85
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	69	2,65	45	1,87
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	25	0,96	16	0,66
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	31	1,21	26	1,09
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	22	0,85	27	1,14
TOTAL RV COTIZADA		1.072	41,22	899	37,73
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		1.072	41,22	899	37,73
LU1864132292 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	77	2,95	72	3,00
US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	22	0,85	24	1,03
FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	27	1,05	24	1,03
LU0128522157 - PARTICIPACIONES Frank Temp Asian Grw	USD	36	1,37	29	1,22
TOTAL IIC		162	6,22	150	6,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.526	58,71	1.391	58,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.244	86,31	2.025	84,97

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

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (beneficiarios 9) durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 429.637,64 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 398.337,64 euros
- Remuneración variable: 31.300,00 euros (beneficiarios 5)

En esta IIC, ningún empleado ha percibido remuneración variable, ni tampoco remuneración que incida en la gestión y su actuación. No se ha devengado ninguna comisión de éxito.

La política de remuneración de la gestora (método de cálculo, detalle por grupo de empleados, criterios objetivos y subjetivos, etc.) queda reflejado en el Manual del Sistema Retributivo y de Fijación de Incentivos del 20 de diciembre de 2010 (PRC 006) y revisado anualmente (última versión 19 de enero de 2015) en el seno del Consejo de Administración de la SGIIC. No obstante, el Consejo de Administración del 21 de junio de 2016 aprobó la adhesión de esta entidad Gestora a la política de remuneraciones establecida por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de Tressis SV,

homogeneizando su tratamiento con el resto de directivos y empleados del Grupo Tressis y sustituyendo su consideración anterior.

Durante el ejercicio, esta IIC no ha realizado modificaciones en su 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