

FORAS INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1222

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,16	0,10	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,33	-0,30	-0,36

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	246.219,00	255.400,00
Nº de accionistas	100,00	101,00
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	2.737	11,1145	10,1634	11,3182
2020	2.599	10,1750	8,3108	11,0682
2019	2.794	10,9295	9,8752	11,0342
2018	2.618	10,0600	9,9813	11,7658

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	0,50	0,00	0,50	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)

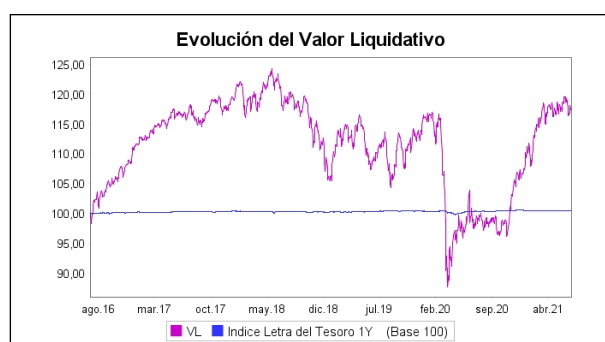
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
9,23	0,51	8,68	11,00	-1,70	-6,90	8,64	-10,70	3,80

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)	0,82	0,41	0,41	0,43	0,42	1,67	1,64	1,65	1,78

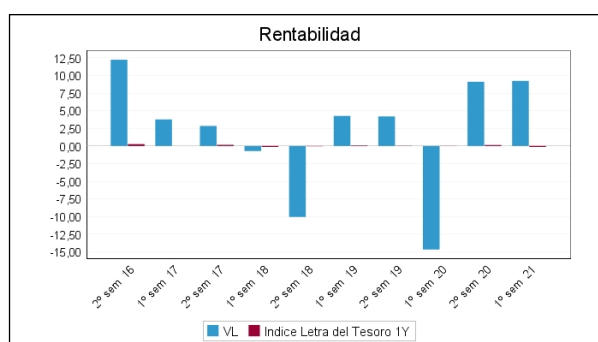
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.374	86,74	2.252	86,65
* Cartera interior	676	24,70	717	27,59
* Cartera exterior	1.690	61,75	1.527	58,75
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,29	8	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	327	11,95	315	12,12
(+/-) RESTO	36	1,32	32	1,23
TOTAL PATRIMONIO	2.737	100,00 %	2.599	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)	2.599	2.384	2.599	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,70	-0,08	-3,70	5.321,34
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,75	8,95	8,75	10,13
(+) Rendimientos de gestión	9,62	9,86	9,62	9,94
+ Intereses	0,12	0,26	0,12	-48,20
+ Dividendos	0,58	0,37	0,58	75,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,05	0,10	120,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,38	8,74	7,38	-4,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	-1,29	-0,22	-80,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,53	1,84	1,53	-6,38
± Otros resultados	0,14	-0,11	0,14	-249,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,91	-0,87	8,04
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-0,50	11,08
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	11,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,26	-0,28	-0,26	5,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-1,23
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	-5,42
(+) 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)	2.737	2.599	2.737	

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

3. Inversiones financieras

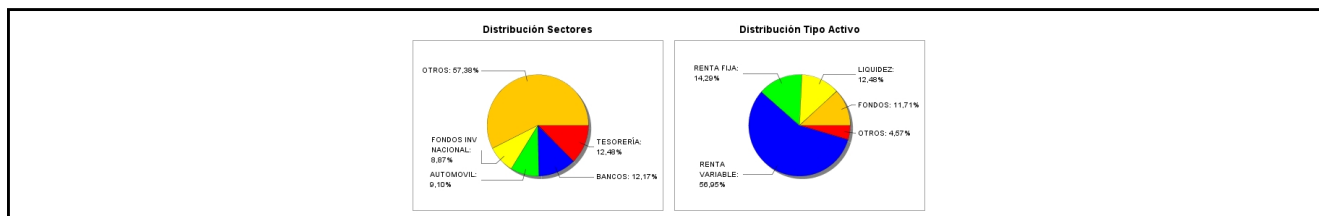
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	95	3,48	194	7,45
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	95	3,48	194	7,45
TOTAL RV COTIZADA	338	12,36	305	11,74
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	338	12,36	305	11,74
TOTAL IIC	243	8,87	219	8,41
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	676	24,71	717	27,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	296	10,82	293	11,27
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	296	10,82	293	11,27
TOTAL RV COTIZADA	1.220	44,60	1.072	41,22
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	1.220	44,60	1.072	41,22
TOTAL IIC	169	6,20	162	6,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.686	61,62	1.526	58,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.362	86,33	2.244	86,31

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 1,25% 31/10/30	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 10/09/21	159	Inversión
Total subyacente renta fija		159	
Indice Finacial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Finacial Select 09/21	96	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/21	372	Inversión
Total subyacente renta variable		468	
TOTAL OBLIGACIONES		627	

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.

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de divisa alcanzan un importe total de 2,56 en miles de euros durante el primer semestre.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 9,84 durante el primer semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 372,22 en miles de euros durante el primer semestre.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

La primera mitad del ejercicio se ha caracterizado de nuevo por la evolución de la pandemia y sus repercusiones económicas. Durante el periodo, el mayor ritmo de vacunación ha marcado el escenario para una mejora de las expectativas económicas y la recuperación del ritmo de actividad. Las estimaciones de crecimiento económico, apoyadas por una mejora sustancial de los indicadores de coyuntura que se han ido publicando en el transcurso del periodo, han facilitado un mejor tono macroeconómico y empresarial y una mayor recuperación de los mercados financieros.

Sin embargo, los bancos centrales se han mostrado remisos a remitir en sus políticas monetarias, especialmente de estímulo monetario, mientras no quede contrastada una sólida recuperación del empleo y del crecimiento económico. No ha sido justificación suficiente un cambio de la tendencia y comportamiento de la inflación para hacer variar el discurso de las autoridades monetarias en lo que respecta a una retirada prematura de las intervenciones en los mercados, mediante compras masivas de bonos y obligaciones.

Los síntomas de recuperación en todas las economías, unido a una presión alcista de las materias primas (la cotización del crudo ha superado un alza del 45% en el semestre), se ha traducido en una rápida e intensa elevación de la inflación en todo el mundo que ha supuesto cierta presión sobre la rentabilidad de los activos de renta fija, llevando al bono americano y al bund alemán con vencimiento a diez años por encima del 1,50% y -0,15%, respectivamente.

En este entorno de incertidumbre para los mercados de renta fija, las bolsas han aprovechado el momento de máxima liquidez para situar a sus índices de nuevo en máximos históricos, secundados por los sectores más cíclicos y de valor. Parece que las empresas de mayor crecimiento, con mejor evolución en trimestres anteriores, se han tomado un respiro, cediendo el paso a las compañías que más rezagas se habían quedado como consecuencia de la crisis sanitaria. Los bancos y el sector financiero en general han tenido una buena primera parte de año, a pesar del escaso margen de rentabilidad dentro de un entorno de tipos de interés todavía muy bajos y muy dañino para el sector. La publicación de los resultados empresariales a mitad del periodo fue un nuevo motor de crecimiento para las bolsas, que seguramente quedará contrastado con los datos que se irán conociendo en el transcurso del verano.

En el entorno político, el panorama se ha encontrado moderadamente estable con la puesta en escena de la nueva administración norteamericana y su mejor interrelación con el resto del mundo. La administración Biden ha mostrado signos de una mayor comunicación internacional, mediante la vuelta de su participación en los principales organismos internacionales de los que Trump se había apartado.

Con respecto a la evolución en otros mercados, es de destacar la gran actividad del mercado primario de renta fija, tanto público como privado, en los que los estímulos monetarios han facilitado de nuevo una comprensión de primas de riesgo y una oportunidad para los emisores privados para acaparar mayor liquidez, incluso a costes más bajos. En el campo de las divisas, el dólar ha mostrado cierta debilidad, deslizándose por encima del 1,21 con respecto al euro, mientras que la libra esterlina parece haber olvidado el Brexit, apoyando una sólida recuperación. Y con respecto a los mercados bursátiles, la mayor actividad corporativa (salidas a bolsa, fusiones y adquisiciones, recuperación del ritmo de actividad tradicional) han significado una subida relevante en casi todos los mercados (Francia +17,2%; Dow Jones +14,4%; Dax Xetra +13,2%), que han sido acompañadas por un ambiente de mayor interés, involucración y apoyo hacia las inversiones no financieras o ASG.

Foras Inversiones Sicav ha registrado un resultado positivo en el primer semestre del 9,23%, lo que supone un valor liquidativo de 11,11452 euros.

La sociedad ha registrado una evolución bastante positiva durante el periodo, la tendencia alcista de los mercados, junto con la composición de la cartera, le ha permitido mostrar números muy interesantes de cara al cierre del semestre

Foras no ha variado su política de inversiones, apostando por los activos bursátiles tradicionales, tanto de tipo cíclico como de crecimiento. Ha mantenido una estructura diversificada de las inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 56% y una inversión en dólares de alrededor del 50%, sin coberturas de divisa.

La sociedad ha combinado activos de renta fija y variable, así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC (16-17%)

La liquidez al término del trimestre se situaba en el 13%, manteniéndose relativamente alta, frente a la búsqueda de

oportunidades de compra.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, se ha reducido la exposición en materias primas, fundamentalmente en el oro, debido a los máximos alcanzados al término del ejercicio precedente.

Con respecto a las inversiones en renta fija, se ha mantenido una postura prudente, conservando duraciones o vidas medias de la cartera reducidas, debido al riesgo de un cambio de tendencia, tanto de alza de tipos como de apertura de primas de riesgo. Las inversiones en este campo se han dirigido fundamentalmente hacia activos a corto plazo (pagarés de empresa, bonos con tipo de interés flotante, o incluso emisiones ligadas a la evolución de la inflación). Y todo ello, siempre bajo una perspectiva sostenible dentro de una aproximación ASG (medioambiente, social y gobernanza).

La alternativa de emergentes, igualmente en renta fija como variable, se han constituido en una opción válida, aunque la evolución del dólar, el comportamiento de las divisas locales y la evolución de la pandemia han afectado a esos mercados. Además, no se ha olvidado considerar y valorar la inversión en “megatendencias” o movimientos globales de ámbito económico, social o demográfico de fuerte crecimiento estimado para materializar las inversiones dentro de las carteras (digitalización, medioambiente, demografía, robótica, consumo y alimentación, agricultura, seguridad informática, redes sociales y video juegos, etc.)

En el capítulo bursátil, se ha mejorado la opinión sobre los mercados europeos en comparación con los de EE.UU. y los sectores más cíclicos Vs. crecimiento. La consolidación del sector de tecnología parece que es razonable después de un crecimiento casi en vertical durante varios trimestres. Como decimos y sin abandonar las bolsas americanas ni los valores de crecimiento (Amazon, Microsoft, Google, etc.) se han destinado recursos a otros sectores con mayor potencia y perfil de “valor” (industriales, consumo y financieras, fundamentalmente).

Por último, insistir en la orientación ASG de las inversiones, donde el componente de sostenibilidad va tomando mayor relevancia e importancia en las IIC gestionadas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 9,23 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,15%.

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 2,737 millones de euros frente a 2,599 millones de a cierre del 2020.

El número de accionistas ha pasado de 101 a 100.

El valor liquidativo ha finalizado en 11,1145 euros frente a 10,1750 euros a cierre de 2020. Su rentabilidad ha sido por tanto del 9,23%.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,82 % del patrimonio medio frente al 1,67 % de 2020.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 9,23 % a lo largo del periodo frente a 5,22 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de compras de renta variable, destacamos: Endesa, Prosus NV, Raiffeisen Bank Intl, Jacobs Engineering Entre las ventas: Atos Origin, Unicredit Spa, International Paper.

En renta fija, destacamos las ventas de Obligaciones de Atrys Health 5,5% 07/25

Con respecto a otras IIC, solo destacaremos las ventas en participaciones de Adriza Global.

A la fecha de referencia (30 de junio 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,8%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado estrategias con Futuros de Indices de mercados americanos y europeos e índices sectoriales, con la finalidad de crear cobertura parcial y exposición a la tendencia alcista.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

N/A

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.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes imputados en la IIC debido al servicio de análisis se han situado en 541,94 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Las perspectivas de cara a la segunda parte del ejercicio se mantienen positivas, si bien las valoraciones bursátiles alcanzadas aconsejan cierta contención. En el capítulo de la renta fija, las expectativas no son esperanzadoras y se apuesta por una subida de tipos de interés, posterior a una retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales de cara al próximo ejercicio (probablemente bien entrado el ejercicio 2022). En cualquier caso, las perspectivas son bastante inciertas dentro de los mercados de Deuda y de crédito, de acuerdo con lo que llevamos comentando desde hace varios trimestres. Los mensajes de los principales mandatarios monetarios serán clave durante los meses que se aproximan.

Las mayores apuestas se fortalecen dentro de las inversiones de carácter sostenible (ASG), donde el interés inversor cada día se hace más patente y el flujo de dinero llega en mayor medida. Tressis Gestión seguirá vinculándose hacia esta vertiente cada vez con mayor intensidad y entusiasmo. La dedición de mayores recursos humanos y tecnológicos está haciendo que nuestra curva de experiencia sobre este tipo de inversiones vaya incrementándose día tras día.

Igualmente, seguiremos vinculados hacia el mundo de las grandes tendencias internacionales, que están marcando el desarrollo futuro de las economías, y que como hemos citado anteriormente, están determinando los comportamientos de los mercados no sólo a largo plazo, sino también en el corto.

Con respecto a las divisas, se mantendrá una posición neutral frente al billete verde y más positiva hacia la libra esterlina. Los altos niveles alcanzados por las materias primas aconsejan por otro lado, una posición más conservadora, aunque el oro podría constituirse de nuevo como una alternativa de inversión, si las presiones inflacionistas perduran y los bancos centrales ceden finalmente, anticipando cambios en sus políticas monetarias.

En relación a los sectores de renta variable, habrá que estar atentos a la publicación de los resultados empresariales de los trimestres siguientes, que pueden enfrentar de nuevo a la vertiente de valor frente a crecimiento.

Foras Inversiones, continuara su política de inversión, con una amplia diversificación, pero sobre ponderando activos de Renta Variable directa, controlando los riesgos de volatilidad a través de exposición a futuros y si es necesario, opciones financieras.

Seguirá muy de cerca los movimientos en los mercados de Renta Fija, y a los incrementos de volatilidad que pueden producirse en un entorno de inflación creciente, sin olvidarnos de la necesidad de evitar que la sociedad proteja su capacidad de compra ante el fenómeno antes mencionado.

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	0	0,00	98	3,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	98	3,76
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	95	3,48	96	3,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		95	3,48	96	3,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		95	3,48	194	7,45
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		95	3,48	194	7,45
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	1	0,04
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	54	1,96	76	2,94
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	35	1,26	25	0,98
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	45	1,63	39	1,52
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	37	1,35	33	1,29
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	76	2,77	67	2,58
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	14	0,53	13	0,49
ES0122060314 - ACCIONES IFCC	EUR	15	0,56	14	0,53
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	25	0,92	19	0,72
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	20	0,75	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	17	0,63	17	0,65
TOTAL RV COTIZADA		338	12,36	305	11,74
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		338	12,36	305	11,74
ES0119376004 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	0	0,00	10	0,38
ES0182798019 - PARTICIPACIONES ADRIZA GLOBAL FI	EUR	243	8,87	209	8,03
TOTAL IIC		243	8,87	219	8,41
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		676	24,71	717	27,60
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
XS1783932863 - RENTA FIJA Grupo Emp. ENCE 1,25 2023-03-05	EUR	96	3,49	93	3,57
IT0005163602 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,29 2023-03-17	EUR	100	3,67	100	3,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		196	7,16	193	7,43
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	100	3,66	100	3,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	3,66	100	3,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		296	10,82	293	11,27
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		296	10,82	293	11,27
ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L	GBP	0	0,01	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	89	3,24	0	0,00
US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc	USD	1	0,05	2	0,07
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	41	1,51	22	0,85
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	34	1,24	26	1,00
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	0	0,00	39	1,52
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	23	0,83	15	0,59
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	32	1,15	29	1,11
DE000A0KF6M8 - ACCIONES HanseAG	EUR	8	0,30	6	0,22
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	18	0,65	13	0,50
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	0	0,00	11	0,44
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	25	0,93	32	1,24
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	25	0,93	17	0,65
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	42	1,54	29	1,10
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	22	0,79	22	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hid	USD	25	0,90	19	0,74
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	48	1,75	48	1,83
AT0000606306 - ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl	EUR	24	0,87	0	0,00
FR0010259150 - ACCIONES psen SA	EUR	26	0,96	20	0,78
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	36	1,32	26	1,00
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	60	2,18	50	1,94
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	17	0,62	15	0,57
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	23	0,82	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	26	0,94	24	0,93
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	29	1,07	24	0,91
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	53	1,92	42	1,61
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	17	0,62	15	0,56
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	23	0,84	16	0,62
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	36	1,32	27	1,05
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	23	0,83	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	23	0,86	19	0,73
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	0	0,00	30	1,15
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	0	0,00	34	1,32
US4601461035 - ACCIONES International Paper	USD	0	0,00	20	0,78
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	35	1,28	28	1,09
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	19	0,70	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	34	1,24	30	1,17
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	17	0,64	19	0,72
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	33	1,21	30	1,16
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	143	5,24	123	4,74
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	0	0,00	69	2,65
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	24	0,87	25	0,96
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	35	1,27	31	1,21
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	32	1,16	22	0,85
TOTAL RV COTIZADA		1.220	44,60	1.072	41,22
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		1.220	44,60	1.072	41,22
LU1864132292 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	78	2,84	77	2,95
US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	21	0,79	22	0,85
FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	33	1,19	27	1,05
LU0128522157 - PARTICIPACIONES Frank Temp Asian Grw	USD	38	1,38	36	1,37
TOTAL IIC		169	6,20	162	6,22
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.686	61,62	1.526	58,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.362	86,33	2.244	86,31

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 aplica en este informe

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