

## FORAS INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1222

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,00	0,06	0,07	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,30	-0,27	-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	236.920,00	246.219,00
Nº de accionistas	101,00	100,00
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	2.573	10,8587	10,6315	11,1736
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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

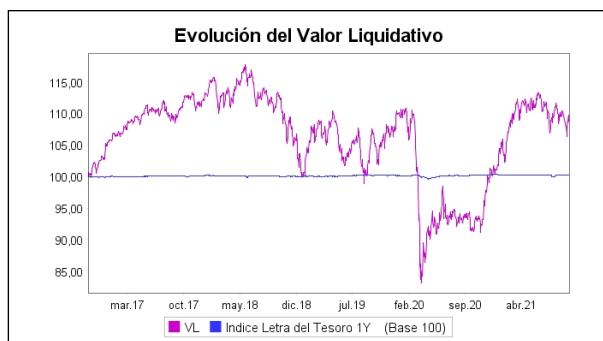
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,72	-2,30	0,51	8,68	11,00	-6,90	8,64	-10,70	3,80

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)	1,22	0,41	0,41	0,41	0,43	1,67	1,64	1,65	1,78

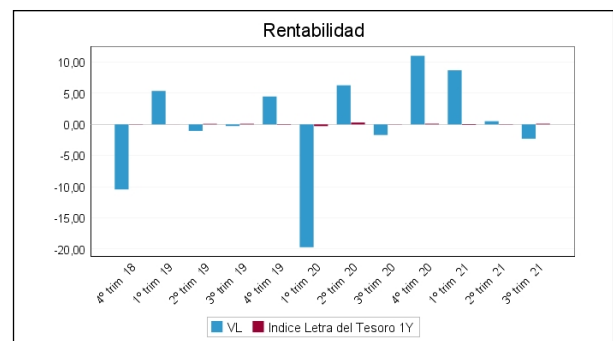
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	2.170	84,34	2.374	86,74
* Cartera interior	560	21,76	676	24,70
* Cartera exterior	1.607	62,46	1.690	61,75
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,16	8	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	356	13,84	327	11,95
(+/-) RESTO	46	1,79	36	1,32
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.573</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.737</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.737	2.723	2.599	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,80	0,00	-7,47	480.854,36
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,34	0,50	6,51	-554,41
(+) Rendimientos de gestión	-1,90	0,94	7,82	-296,65
+ Intereses	0,04	0,05	0,16	-16,32
+ Dividendos	0,33	0,39	0,90	-18,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,00	0,08	-10.648,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,17	0,31	5,30	-785,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,28	-0,13	-133,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,30	0,40	1,24	-174,63
± Otros resultados	0,13	0,07	0,27	73,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,44	-1,32	-1,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,75	-1,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,12	-0,38	-3,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	0,29
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,08	16,41
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.573</b>	<b>2.737</b>	<b>2.573</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

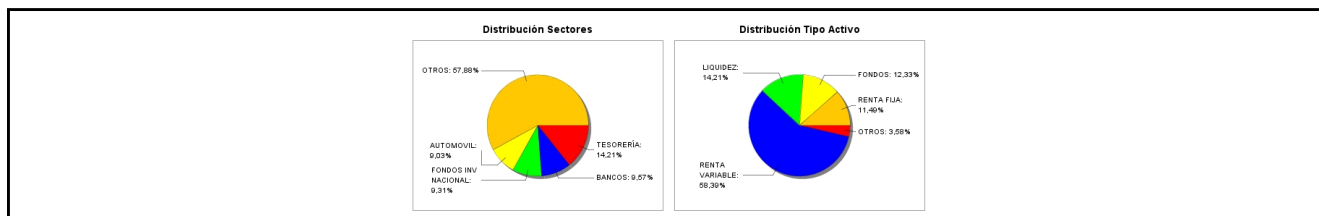
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	95	3,48
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	95	3,48
TOTAL RV COTIZADA	320	12,44	338	12,36
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	320	12,44	338	12,36
TOTAL IIC	240	9,31	243	8,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	560	21,75	676	24,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	296	11,49	296	10,82
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	11,49	296	10,82
TOTAL RV COTIZADA	1.182	45,95	1.220	44,60
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	1.182	45,95	1.220	44,60
TOTAL IIC	129	5,00	169	6,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.606	62,44	1.686	61,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.166	84,19	2.362	86,33

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 12/21	161	Inversión
Total subyacente renta fija		161	
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 12/21	99	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/21	498	Inversión
Total subyacente renta variable		597	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>758</b>	

#### 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 135,30 en miles de euros durante el período de este informe.

#### 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.

El tercer trimestre del ejercicio actual se ha caracterizado por la situación de incertidumbre en China y el resto de la zona asiática; las revisiones macroeconómicas a la baja; los titulares sobre la variante Delta; el débil comportamiento del consumidor norteamericano; los problemas de suministro de energía en todo el mundo y en particular en Europa y

España; el pico en las revisiones de beneficios; el posible cerrojazo de los republicanos a los planes de impulso económico de la administración Biden y su exceso de déficit; y las expectativas de “tapering” o reducción de estímulos financieros por parte de los bancos centrales. Pero con todo, pesa bastante que llevábamos demasiado tiempo sin tener ninguna pequeña corrección en los mercados financieros en general.

En ese contexto, la débil situación financiera de la empresa inmobiliaria china, Evergrande, una de las más grandes del país asiático, con un pasivo de más de 350 mil millones de dólares ha levantado sospechas y ciertas dosis de nerviosismo entre los inversores de todo el mundo a mediados del trimestre, respecto a sus posibles efectos sobre los mercados de Asia y su contagio hacia el resto del mundo.

Por otro lado, los inversores han estado atentos a lo largo del periodo a un posible cambio de las directrices monetarias por parte de los principales bancos centrales del mundo, proponiendo retiradas de las operaciones de compra de activos financieros en los mercados, anteponiendo futuras subidas de tipos de interés. La discusión sobre la elevación de la inflación desde principios de año ha sido una constante entre los operadores, que ha llevado a posiciones encontradas respecto a si es un fenómeno pasajero o realmente una fase alcista de elevación de precios más estructural dentro de las economías avanzadas. La discusión está servida al finalizar el trimestre, aunque se apuesta por una retirada de estímulos al término de este ejercicio por parte de la FED de Estados Unidos y una subida de tipos en el transcurso de la segunda mitad del año que viene. Europa todavía duda, si bien nadie se apresura a aventurar un inicio de “tapering” tan pronto como en EE.UU.

Parte del alza de la inflación se ha debido, especialmente en los meses previos al verano, a la fuerte subida de las materias primas, que ya sea por la presión de la demanda de los consumidores o por el estrangulamiento de las existencias, ha llevado a precio del gas, crudo y otros metales básicos o preciosos a niveles de máximos tras la evolución de la pandemia. Está prevista sucesivas reuniones de la OPEP a lo largo del último trimestre para discutir si liberar más producción de lo acordado en julio con los precios en máximos de tres años. Así, mientras la inflación de la Eurozona se aceleró en septiembre al 3,4% interanual (desde el 3,0% anterior) superando las previsiones y alcanzando un máximo de trece años, se ha añadido mayor presión sobre la gobernadora Lagarde.

En ese entorno de incertidumbre, el dólar ha tenido un recorrido alcista desde el verano frente al Yen y Euro, mientras que la Libra Esterlina ha conseguido recuperar posiciones con la culminación del Brexit, aunque durante las últimas semanas comienza a ponerse de manifiesto una situación de desabastecimiento dentro de la economía británica, probablemente debido a la variante Delta de la pandemia, que ha incidido con mayor fuerza sobre el Reino Unido, pero también debido a las repercusiones de una salida apresurada de la UE.

Los mercados de bonos y obligaciones están últimamente muy ligados a la evolución de la curva norteamericana, donde el TBond a diez años ha escalado hasta el 1,50%, descontando tímidamente un acercamiento del cambio de política monetaria, que no acaba de cuajar. Las bolsas han registrado movimientos erráticos con escasa visibilidad y con poca progresión (S&P 500 +0,23%; Nasdaq Composite -0,38%). El Ibex continúa rezagado en el año (+9% Vs 14% de EuroStoxx 50, por ej.). Los índices globales de renta variable cayeron en septiembre una media del 4%, el peor mes desde marzo 2020, momento de inicio de la pandemia.

Foras Inversiones Sicav ha registrado un resultado negativo en el tercer trimestre del -2.3%, lo que supone un valor liquidativo de 10,86 euros. En el acumulado del año alcanza un beneficio del +6,72%. La sociedad ha registrado una evolución negativa durante el periodo, debido al incremento de la volatilidad experimentado en los mercados hacia el final del periodo

La sociedad 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 50-60% y una inversión en dólares elevada, 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 (15-20%)

La liquidez al término del trimestre se situaba en el 12,2%, acumulando caja en función de aprovechar cualquier oportunidad de compra.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La mayoría de las IIC siguen incorporando factores ASG dentro de la política de inversión o motivos “no financieros” en combinación con razones financieras y del propio retorno de las carteras.

Prácticamente no se han tomado posiciones en los mercados de materias primas, especialmente en el oro y en lo que

respecta a renta fija se mantenido una postura conservadora en duración ante el riesgo de un repunte de las curvas, por motivo de la inflación y la respuesta de las autoridades monetarias. Dentro del mercado de crédito se ha segmentado los submercados de grado de inversión y "high yield", tomando en consideración que las primas de riesgo de los emisores se encuentran en mínimos históricos. Siendo muy selectivos, se ha fundamentado ciertas inversiones en el mercado de "alto rendimiento", pensando que hay recorrido en ciertos casos y sectores. No obstante, la aproximación se ha materializado siempre de manera diversificada.

Con respecto a renta variable, se ha defendido el acercamiento bajo una perspectiva de "valor" ante la oportunidad de sus cotizaciones, pero en muchos otros casos, dependiendo de la IIC se ha seguido apostando preferentemente por acciones de crecimiento. La diversificación entre acciones de grandes y pequeñas compañías ha estado igualmente presente dentro de las inversiones.

Otra de las iniciativas ha sido la apuesta por el dólar, sobre todo tras las vacaciones, cuando la Reserva Federal daba un paso adelante con el "tapering" y el endurecimiento de la política monetaria.

Igualmente se ha insistido en identificar las tendencias internacionales a largo plazo que mueven los mercados y economías, facilitando oportunidades de inversiones sostenibles (digitalización, ocio, sanidad, demografía y medio ambiente).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 6,72% % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,57%.

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 2.572.641 euros frente a 2.736.606 euros del trimestre anterior.

El número de accionistas ha pasado de 100 a 101.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,86 euros frente a 11,12 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del -2,30%.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,41 % del patrimonio medio frente al 0,41 % anterior.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad de -2,30% a lo largo del periodo frente a 0,37 % 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.

Las principales operaciones han sido ventas de Participaciones Frank. Templeton Inv Asia

En renta fija, no ha habido operaciones a reseñar. Tampoco en renta variable.

A la fecha de referencia (30 de septiembre 2021), la IIC 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 1%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad se ha mantenido con un volumen muy bajo de operaciones, manteniendo su cartera sin variaciones desde el trimestre anterior.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 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 9,43% frente al 9,24% del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un mayor 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.

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 207,37 euros.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Al encaminar el último trimestre, se vislumbra un panorama de incertidumbre que demanda ciertas dosis de prudencia en las inversiones.

Las revisiones a la baja de las estimaciones de beneficios del tercer trimestre apuntan a cierto riesgo de corrección, una vez que los mercados de renta variable han alcanzado sus máximos. Por otro lado, las actuaciones de los bancos centrales reúnen toda la atención desde hace meses en función del cambio de directrices que pueden suscitar durante los próximos trimestres. La persistencia de una inflación alta, mayor de la que descuentan las autoridades monetarias, y el peligro de un empeoramiento de la situación en China, podrían quebrar la tendencia alcista de los mercados en la última parte del año. A largo plazo, se traduce unos desequilibrios macroeconómicos en muchas economías que también pueden incidir negativamente en cualquier momento. Por ello, la estrategia general debe recoger un componente de consolidación y mayor equilibrio y diversificación.

Foras Inversiones Sicav, mantendrá la estrategia de inversiones sin variaciones, de cara al final del año, periodo en el cual estimamos perspectivas mas positivas y de menor volatilidad, que le pudiera permitir a la IIC, recuperar el VL perdido durante el tercer trimestre del año.

La composición de la cartera de inversiones se mantendrá diversificada con instrumentos de Renta Variable, Renta Fija y Futuros, así como Otras IIC.

Foras Inversiones estima recuperar el patrimonio perdido durante los peores momentos de la crisis Covid del año pasado, y para ello confiamos en un entorno mas favorable en las próximas semanas.

Se ha reducido significativamente la exposición a los mercados asiáticos, en previsión de efectos negativos del desempeño de la economía China y a sus dificultades en el mercado inmobiliario.

## 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	95	3,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	95	3,48
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	95	3,48
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	95	3,48
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	56	2,19	54	1,96
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	35	1,37	35	1,26
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	34	1,30	45	1,63
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	29	1,13	37	1,35
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	78	3,03	76	2,77
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	16	0,61	14	0,53
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	17	0,67	15	0,56
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	26	1,00	25	0,92
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	17	0,68	20	0,75
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	12	0,46	17	0,63
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		320	12,44	338	12,36
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		320	12,44	338	12,36
ES0182798019 - PARTICIPACIONES ADRIZA GLOBAL FI	EUR	240	9,31	243	8,87
<b>TOTAL IIC</b>		240	9,31	243	8,87
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		560	21,75	676	24,71
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	95	3,69	96	3,49
IT0005163602 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,29 2023-03-17	EUR	101	3,91	100	3,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		195	7,60	196	7,16
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	100	3,89	100	3,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	3,89	100	3,66
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		296	11,49	296	10,82
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		296	11,49	296	10,82
ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L	GBP	1	0,03	0	0,01
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	89	3,46	89	3,24
US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc	USD	1	0,06	1	0,05
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	34	1,34	41	1,51
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	38	1,46	34	1,24
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	25	0,98	23	0,83
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	30	1,15	32	1,15
DE000A0KF6M8 - ACCIONES HanseAG	EUR	7	0,29	8	0,30
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	18	0,69	18	0,65
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	24	0,94	25	0,93
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	27	1,04	25	0,93
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	46	1,79	42	1,54
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	22	0,86	22	0,79
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	22	0,87	25	0,90
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	32	1,24	48	1,75
AT0000606306 - ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl	EUR	28	1,10	24	0,87
FR0010259150 - ACCIONES psen SA	EUR	25	0,96	26	0,96
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	41	1,59	36	1,32
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	61	2,36	60	2,18
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	18	0,69	17	0,62
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	23	0,89	23	0,82
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	24	0,91	26	0,94
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	29	1,11	29	1,07
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	48	1,86	53	1,92
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	19	0,76	17	0,62
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	21	0,83	23	0,84
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	29	1,14	36	1,32
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	24	0,95	23	0,83
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	24	0,92	23	0,86
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	37	1,42	35	1,28
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	20	0,78	19	0,70
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ	USD	31	1,19	34	1,24
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	16	0,61	17	0,64
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	37	1,44	33	1,21
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	123	4,77	143	5,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	22	0,84	24	0,87
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	34	1,34	35	1,27
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	33	1,29	32	1,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.182</b>	<b>45,95</b>	<b>1.220</b>	<b>44,60</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.182</b>	<b>45,95</b>	<b>1.220</b>	<b>44,60</b>
LU1864132292 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	78	3,01	78	2,84
US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	19	0,74	21	0,79
FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	32	1,25	33	1,19
LU0128522157 - PARTICIPACIONES Frank Temp Asian Grw	USD	0	0,00	38	1,38
<b>TOTAL IIC</b>		<b>129</b>	<b>5,00</b>	<b>169</b>	<b>6,20</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.606</b>	<b>62,44</b>	<b>1.686</b>	<b>61,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.166</b>	<b>84,19</b>	<b>2.362</b>	<b>86,33</b>

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 aplica.