

INVERLUMA DE VALORES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1645

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.

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. Orense, 4, 13º
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: 15/03/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente 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 y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,40	2,10	2,48	1,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,04	-0,10	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.940.251,00	1.940.138,00
Nº de accionistas	113,00	114,00
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	2.765	1,4250	1,3527	1,4327
2018	2.417	1,2479	1,2300	1,4248
2017	2.693	1,3949	1,3091	1,4120
2016	2.634	1,3092	1,2165	1,3209

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	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	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 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
14,19	1,93	2,72	1,71	7,23	-10,54	6,55	-0,88	2,10

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,84	0,44	0,57	0,42	0,40	1,74	2,92	2,09	2,24

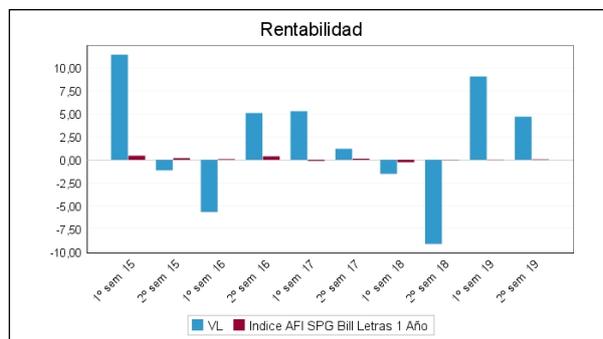
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.734	98,88	2.370	89,74
* Cartera interior	118	4,27	20	0,76
* Cartera exterior	2.616	94,61	2.350	88,98
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41	1,48	292	11,06
(+/-) RESTO	-10	-0,36	-21	-0,80
TOTAL PATRIMONIO	2.765	100,00 %	2.641	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)	2.641	2.417	2.417	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,02	0,16	0,17	-87,06
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,57	8,52	12,99	-43,80
(+) Rendimientos de gestión	5,48	9,24	14,63	-37,74
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	440,25
+ Dividendos	0,06	0,32	0,38	-79,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,37	6,54	8,81	-62,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,03	2,27	5,32	39,72
± Otros resultados	0,02	0,09	0,11	-80,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,74	-1,66	29,32
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,20	6,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	6,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,71	-0,53	-1,24	42,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,07	1,99
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,07	-32,38
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	-106,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,03	0,03	-106,62
+ 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)	2.765	2.641	2.765	

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

3. Inversiones financieras

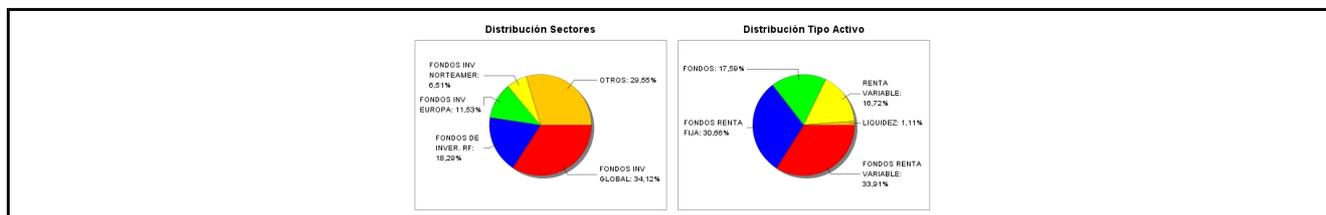
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	20	0,72	19	0,72
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	20	0,72	19	0,72
TOTAL IIC	98	3,54	1	0,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	118	4,26	20	0,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	442	16,02	360	13,62
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	442	16,02	360	13,62
TOTAL IIC	2.174	78,60	1.990	75,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.616	94,62	2.350	89,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.734	98,88	2.370	89,77

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

15/07/2019 Se anuncia Fusión de IIC.La CNMV ha resuelto: Autorizar la fusión por absorción de INVERLUMA DE VALORES SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1645) por INVERSIONES RANZA, SICAV S.A., (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1414), aprobada por los consejos de administración de las respectivas sociedades.

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 31/12/2019 con un 32,41 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/12/2019 con un 22,32 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/12/2019 con un 21,57 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 154,18 durante el período.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 97,00 durante el período.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 1.877,28 durante el período.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.N/A

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.N/A

- c) Índice de referencia.N/A
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.N/A
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.N/A
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.N/A
b) Operativa de préstamo de valores.N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Apalancamiento Medio: 71,75
d) Otra información sobre inversiones.N/A
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.N/A
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	20	0,72	19	0,72
TOTAL RV COTIZADA		20	0,72	19	0,72
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		20	0,72	19	0,72
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	98	3,54	1	0,04
ES0133534034 - PARTICIPACIONES EUROCOSTERGO SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		98	3,54	1	0,04
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		118	4,26	20	0,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES AnthINC	USD	20	0,73	19	0,71
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	22	0,78	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	51	1,84	0	0,00
FR0010386334 - ACCIONES Korian	EUR	25	0,89	19	0,72
IE00B6330302 - ACCIONES Ingersoll -Rand PLC	USD	20	0,71	18	0,70
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	17	0,62	19	0,71
IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Spa New	EUR	18	0,63	19	0,71
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	21	0,77	19	0,70
US0584981064 - ACCIONES Ball Corp	USD	18	0,65	19	0,72
LR0008862868 - ACCIONES Royal Caribbean	USD	21	0,78	19	0,73
US8356993076 - ACCIONES Sony Corp	USD	24	0,88	18	0,70
NL0000009827 - ACCIONES Koninklijke Bam	EUR	20	0,74	19	0,72
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	18	0,66	19	0,71
NL0009432491 - ACCIONES Vopak	EUR	23	0,82	19	0,72
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	20	0,73	18	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	18	0,66	18	0,69
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	18	0,64	18	0,69
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	23	0,83	19	0,70
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	26	0,96	22	0,85
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	19	0,70	19	0,73
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	0	0,00	19	0,71
TOTAL RV COTIZADA		442	16,02	360	13,62
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		442	16,02	360	13,62
LU1883856301 - PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd	EUR	79	2,87	0	0,00
LU1883855246 - PARTICIPACIONES Amundi Shrt EuroStox	EUR	0	0,00	71	2,68
IE0004931386 - PARTICIPACIONES PIMCO EURO INC BD-E	EUR	66	2,39	66	2,50
LU1900066207 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	21	0,76	19	0,72
LU0875157702 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd	EUR	55	1,99	50	1,88
LU1695653508 - PARTICIPACIONES Parvest Intl Bond-CI	EUR	0	0,00	70	2,65
LU0389812008 - PARTICIPACIONES Amundi-Volatility	EUR	135	4,89	121	4,58
LU0133095660 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	129	4,68	113	4,27
LU0429319774 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	USD	72	2,62	0	0,00
IE00B87KCF77 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	USD	136	4,92	116	4,41
LU1626216888 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	55	1,99	0	0,00
LU1590491913 - PARTICIPACIONES Inv-Ind	EUR	150	5,42	0	0,00
IE0002459539 - PARTICIPACIONES Pimco Stocksplus-Usd	USD	177	6,40	127	4,81
IE00B90PY268 - PARTICIPACIONES Mellon Global Cont E	EUR	133	4,81	0	0,00
LU0712124089 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	134	4,85	113	4,27
LU036856220 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	0	0,00	53	2,00
LU1161526816 - PARTICIPACIONES Edr-Bond	EUR	0	0,00	93	3,52
LU0817809279 - PARTICIPACIONES Capital Intl Eur Grw	EUR	97	3,50	96	3,63
LU0539144625 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	0	0,00	50	1,88
LU0297941469 - PARTICIPACIONES BGF Euro Short Bond	EUR	95	3,45	95	3,59
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	79	2,87	69	2,62
FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro	EUR	48	1,72	72	2,74
LU0106235889 - PARTICIPACIONES Schroder Intl ¿ AAC	EUR	97	3,50	96	3,63
LU0233138477 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	0	0,00	75	2,84
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1	EUR	95	3,44	111	4,19
LU0454739615 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	0	0,00	71	2,70
IE0032875985 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	139	5,02	118	4,47
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	180	6,51	127	4,81
TOTAL IIC		2.174	78,60	1.990	75,39
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.616	94,62	2.350	89,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.734	98,88	2.370	89,77

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 12) durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 1.002.531 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 773.353 euros
- Remuneración variable: 229.178 euros (beneficiarios 6)

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