

TRESSIS CARTERA ECO30, FI

Nº Registro CNMV: 5300

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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 28/09/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte al menos el 75% de la exposición total en compañías internacionales cotizadas de mediana y alta capitalización bursátil (al menos 5.000 millones de euros), siguiendo un criterio de análisis fundamental y cuantitativo (evolución de los beneficios, valoración absoluta y relativa, rentabilidad por dividendo y su sostenibilidad, etc.).

El objetivo es invertir en 30 valores de renta variable internacional de forma equiponderada, incluidos en la cesta de valores "Eco30", publicado por el diario elEconomista. es. El fondo tendrá escasa rotación y se modifica únicamente su cartera dos veces al año, sin perjuicio de movimientos puntuales por cuestiones técnicas (fusiones, p. ej.)

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 Fondo 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,71	-0,40	-0,55	-0,10

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	16.686,14	15.726,88	6	5	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	12.690,30	12.725,94	189	221	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE I	EUR	1.792	2.336	286	
CLASE R	EUR	1.334	1.365	81	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE I	EUR	107,4012	114,5625	95,1744	
CLASE R	EUR	105,1109	112,7471	93,7212	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE R		0,68	0,00	0,68	1,35	0,03	1,38	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,25	18,84	1,57	18,49	-34,45	20,37			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	28-10-2020	-12,78	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,67	09-11-2020	9,16	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	34,45	21,32	17,92	32,81	53,36	14,42			
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,52	18,52	17,99	19,10	20,22	9,52			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	0,99	1,97		

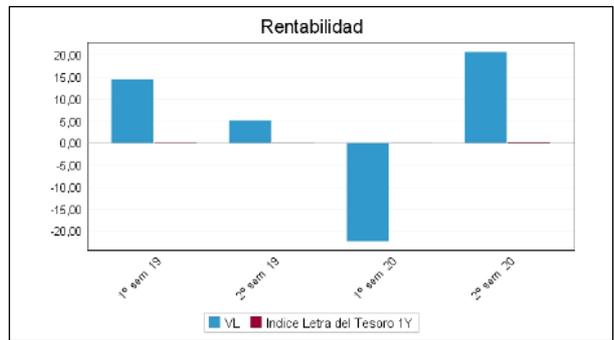
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,77	18,67	1,42	18,33	-34,54	20,30			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	28-10-2020	-12,78	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,67	09-11-2020	9,15	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	34,45	21,32	17,92	32,81	53,36	14,44			
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,62	18,62	18,09	19,20	20,32	9,71			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,41	0,41	0,41	0,39	1,50	2,08		

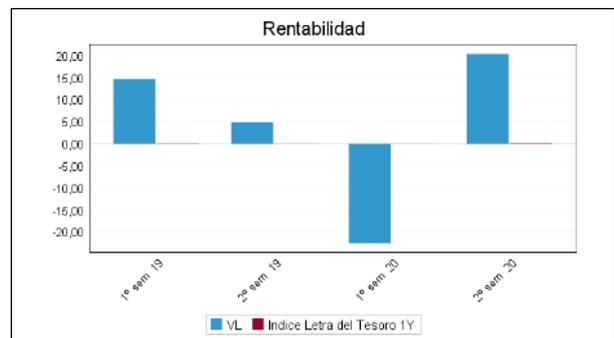
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.611	110	2,72
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	56.506	842	4,94
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	2.523	209	20,55
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	301.553	4.014	7,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.298	348	0,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	403.492	5.523	6,61

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	2.836	90,72	2.328	92,71
* Cartera interior	92	2,94	74	2,95
* Cartera exterior	2.744	87,78	2.253	89,73
* 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)	304	9,72	186	7,41
(+/-) RESTO	-14	-0,45	-3	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	3.126	100,00 %	2.511	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.511	3.701	3.701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,16	-17,74	-12,54	-132,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	18,23	-25,80	-9,34	-165,19
(+) Rendimientos de gestión	19,14	-24,99	-7,63	-170,66
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-107,03
+ Dividendos	1,30	0,81	2,09	48,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	17,90	-25,48	-9,33	-164,81
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	-0,32	-0,39	-81,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,81	-1,71	3,81
- Comisión de gestión	-0,53	-0,52	-1,05	-6,03
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-6,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,08	-0,18	13,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	0,17
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,15	-0,37	35,25
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.126	2.511	3.126	

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

3. Inversiones financieras

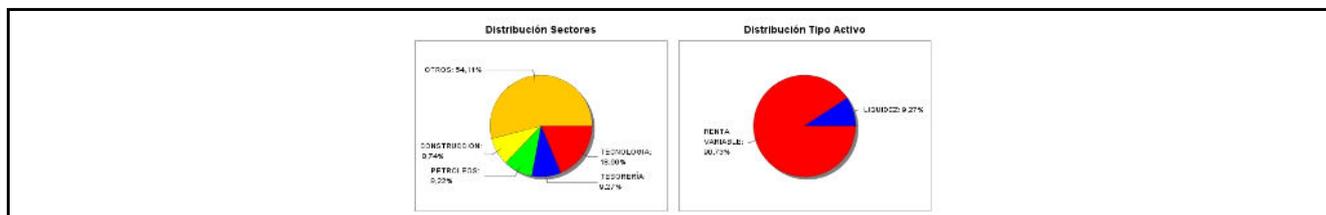
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	92	2,95	74	2,96
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	92	2,95	74	2,96
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	92	2,95	74	2,96
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	2.744	87,77	2.253	89,73
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	2.744	87,77	2.253	89,73
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.744	87,77	2.253	89,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.836	90,72	2.328	92,69

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total de 508,35 en miles de euros durante el segundo semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 0,39 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 in extremis 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.

TRESSIS CARTERA ECO30 ha registrado un resultado positivo en el semestre de 20,3653%, lo que supone un valor liquidativo de 105,1109132 € para la Clase R y de un 20,6986% para la Clase I, con un liquidativo de 107,4011849 € En el acumulado del ejercicio, el resultado continúa positivo con una subida del 3,94%

3,97% para las Clases I y R respectivamente.

Como su nombre indica, conserva una cartera diversificada de 30 activos de renta variable, 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 de 48% del patrimonio. No tenía exposición hacia otras IIC.

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 10% y la cartera ha estado sometida a una baja rotación. El fondo tiene un objetivo de inversión a medio plazo, incluyendo un pago de dividendo semestral a partir de las rentas generadas internamente por la cartera

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 mas 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.

Clase R

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -6,77 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,59%.

Clase I

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -6,25 % 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.

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 1,334 millones de euros frente a 1,111 € millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes, a lo largo del trimestre, ha pasado de 221 a 189.

El valor liquidativo ha finalizado en 105,1109 € frente a 87,3266 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 20,37 %.

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

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 1,792 millones de euros frente a 1,399 € millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes, a lo largo del trimestre, ha pasado de 5 a 6.

El valor liquidativo ha finalizado en 107,4012 € frente a 88,983 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 20,70 %.

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 0,27% del patrimonio medio frente al 0,27 % anterior.

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

Clase R

La IIC ha obtenido una rentabilidad de -6,77 % a lo largo del semestre frente a 20,55 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

Clase I

La IIC ha obtenido una rentabilidad de -6,25 % a lo largo del semestre frente a 20,55 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras: Accs. Eiffage, Accs. Ally Financial INC, Accs. Takeda Chemical Industries

Las siguientes ventas en el fondo durante el trimestre. Accs. Royal Caribbean Cruises Ltd, Accs. Parsley Energy Inc-A, Accs. Unicredit SpA 17

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no tiene operativa en derivados.

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 último trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido de 21,32 % frente al 17,92 % del trimestre 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.

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.

El fondo no soporta costes del servicio de análisis.

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 más 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.

Tressis cartera Eco30 ha mantenido su estrategia inversora, y a pesar de la bajada del valor liquidativo y patrimonio producidas por la crisis del covid 19, ha logrado recuperarse y en particular, se ha visto favorecida por las fuertes subidas del último trimestre.

Mantendremos la misma política de comprar y mantener, tratando de aprovechar la tendencia marcadamente alcista de los mercados.

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
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	92	2,95	74	2,96
TOTAL RV COTIZADA		92	2,95	74	2,96
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		92	2,95	74	2,96
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		92	2,95	74	2,96
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
US29261A1007 - ACCIONES Encompass Health Cor	USD	92	2,95	75	2,99
US6264251025 - ACCIONES Murata Manufact-Unsp	USD	95	3,04	76	3,01
JP3788600009 - ACCIONES Hitachi LTD	JPY	98	3,13	79	3,14
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financal C	USD	94	2,99	78	3,10
US7018771029 - ACCIONES Parsley Energy	USD	0	0,00	72	2,88
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	100	3,21	73	2,92
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	0	0,00	74	2,96
US6544453037 - ACCIONES Nintendo Co	USD	90	2,89	81	3,22
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	94	3,02	74	2,94
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	99	3,16	78	3,11
US0205N1000 - ACCIONES Ally Financial Inc	USD	99	3,17	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	96	3,07	76	3,02
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	105	3,35	79	3,13
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	USD	94	3,02	71	2,82
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services Inc	USD	91	2,92	80	3,17
BMG5876H1051 - ACCIONES Power Integrations I	USD	98	3,14	89	3,56
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	95	3,02	81	3,22
US78467J1007 - ACCIONES SS&C Technologies Ho	USD	98	3,12	80	3,18
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	88	2,83	71	2,81
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	97	3,11	85	3,38
US5260571048 - ACCIONES Lennar Corp-CI A	USD	89	2,84	81	3,22
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	94	3,02	78	3,12
LR0008862868 - ACCIONES Royal Caribbean	USD	0	0,00	67	2,68
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIpe	EUR	87	2,79	85	3,38
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	95	3,04	72	2,88
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	90	2,88	86	3,41
FR0000130452 - ACCIONES Eiffage	EUR	96	3,07	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	89	2,85	80	3,17
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	95	3,05	72	2,88
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	89	2,86	83	3,31
JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	JPY	98	3,13	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	97	3,10	78	3,12
TOTAL RV COTIZADA		2.744	87,77	2.253	89,73
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		2.744	87,77	2.253	89,73
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.744	87,77	2.253	89,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.836	90,72	2.328	92,69

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. Según el folleto de la IIC, la comisión de éxito devengada durante el ejercicio se ha destinado a su asesor o la SGIIC, según contrato. Su devengo no ha tenido efecto en la gestión de la cartera.

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