

TRESSIS CARTERA ECO30, FI

Nº Registro CNMV: 5300

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: Ernst & Young

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentra disponible por medios telemáticos en www.tressisgestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: calle Orense, 4. Madrid

Correo electrónico: back@tressisgestion.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 DEL 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,09	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,09	-0,10	-0,01

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. 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	20.393,91	16.492,24	7	5	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	12.105,25	8.808,50	136	67	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20_	Diciembre 20_
CLASE I	EUR	2.336	286		
CLASE R	EUR	1.365	81		

Valor liquidativo de la acción*

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20_	Diciembre 20_
CLASE I	EUR	114,5625	95,1744		
CLASE R	EUR	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 periodo, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	COMISIÓN DE GESTIÓN						COMISIÓN DE DEPOSITARIO			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	Periodo	Acumulada				
CLASE I		0,40	0,31	0,71	0,75	0,65	1,40	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE R		0,68	0,22	0,90	1,26	0,52	1,77	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 Año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-4
Rentabilidad IIC	20,37	3,95	1,14	1,20	13,13	4,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	02-10-2019	-2,94	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,04	11-10-2019	3,87	04-01-2019		

- (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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-4
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	14,42	12,6 6	16,66	12,92	15,18				
Ibex-35	12,41	13,0 0	13,19	11,14	12,33				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,52	9,52	10,64						

- (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 periodos con política de inversión homogénea.
- (iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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.

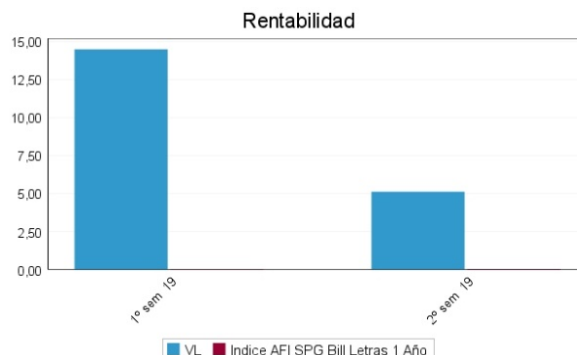
	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-4
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,26	0,28	0,22	0,23	1,97			

- (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



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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	7.717	111	1,58
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	26.182	316	3,41
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.007	104	5,05
IIC de Gestión Pasiva ¹	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	352.283	4.974	5,28
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	389.188	5.505	5,08

* Medias.

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

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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	3.233	87,35	2.526	92,06
* Cartera interior	233	6,30	169	6,16
* Cartera exterior	3.000	81,06	2.356	85,86
* 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)	531	14,35	218	7,94
(+/-) RESTO	-62	-1,68	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	3.701	100,00 %	2.744	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)	2.744	366	366	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,93	173,44	145,02	-65,61
- Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0
± Rendimientos netos	4,9	1,67	7,8	550,32
(+) Rendimientos de gestión	5,92	4,75	11,11	176,24
+ Intereses	0	-0,01	-0,01	-26,54
+ Dividendos	0,73	3	2,88	-45,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0	0	0	0
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,08	1,83	8,14	514,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0	0	0	0
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0	0	0	0
± Resultado en IIC (realizados o no)	0	0	0	0
± Otros resultados	0,11	-0,08	0,1	-399,41
± Otros rendimientos	0	0	0	0
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-3,08	-3,31	-26,85
- Comisión de gestión	-0,78	-0,74	-1,54	133,72
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	137,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,05	-0,15	252,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,05	1,25
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-2,21	-1,5	-90,94
(+) Ingresos	0	0	0	0
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0	0	0	0
+ Comisiones retrocedidas	0	0	0	0
+ Otros ingresos	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.701	2.744	3.701	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

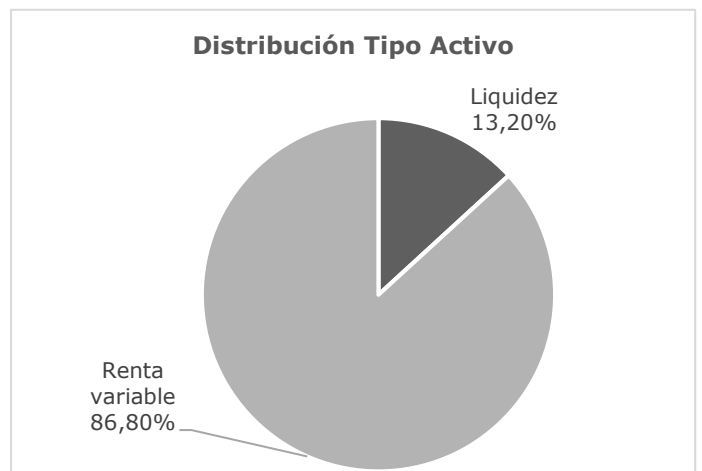
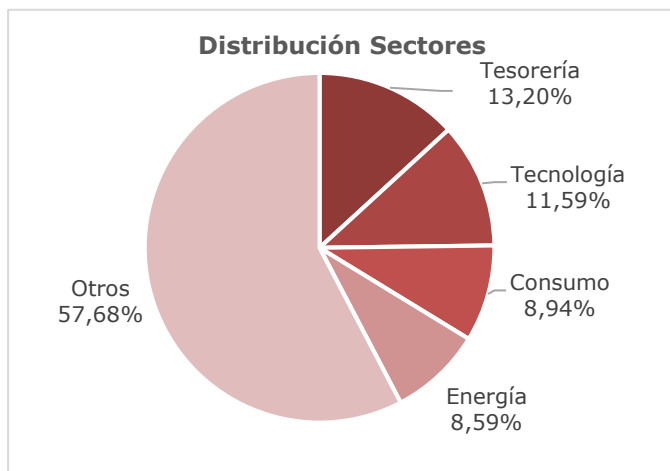
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00	1,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00	1,25
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00	1,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	20	0,54	0	0,00	3,15
TOTAL RENTA FIJA	20	0,54	0	0,00	1,15
TOTAL RV COTIZADA	213	5,75	169	6,18	2,54
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00	4,53
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE	213	5,75	169	6,18	2,06
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00	3,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00	3,29
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00	0,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	233	6,29	169	6,18	2,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00	1,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00	3,04
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00	2,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00	2,68
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00	4,43
TOTAL RV COTIZADA	3.000	81,06	2.356	85,86	2,10
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00	1,07
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00	1,83
TOTAL RENTA VARIABLE	3.000	81,06	2.356	85,86	1,59
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00	1,86
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00	1,39
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00	4,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.000	81,06	2.356	85,86	1,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.233	87,35	2.526	92,04	1,43

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

	SÍ	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

	SÍ	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

A) Accionista significativo a 31/12/2019 con un 25,11 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 3.778,00 durante el período.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 435,42 durante el período.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

9.1 Situación de los mercados y evolución de la IIC

9.1.A Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre del ejercicio 2019 se ha visto especialmente favorecido durante los dos últimos meses, cuando las perspectivas económicas internacionales comenzaron a aclararse, a partir de los avances en las negociaciones arancelarias entre China y EE.UU. y el resultado de las elecciones en el Reino Unido, que han facilitado una mejor solución para el Brexit.

Sin embargo, con anterioridad, en el transcurso del verano, florecieron de nuevo las incertidumbres entre los inversores sobre la situación macroeconómica internacional y el riesgo de una recesión en el conjunto de las economías. Distintos indicadores económicos adelantados habían mostrado debilidad y ralentización, traducándose en revisiones a la baja del crecimiento económico y los beneficios de las empresas. La inflación por su parte, ni se movía.

Bajo ese panorama, durante el verano asistimos a nuevas intervenciones de los bancos centrales, alimentando rebajas adicionales de los tipos de interés en Estados Unidos, que fueron acompañadas por renovadas medidas de estímulo económico por parte del Banco Central Europeo y otros bancos reguladores.

Los beneficios de las empresas del tercer trimestre se vieron perjudicados por las incertidumbres económicas y geopolíticas, sin embargo los inversores interpretaron positivamente una publicación por encima de las estimaciones y un mejor escenario internacional a partir de los avances del Brexit, y de la guerra arancelaria de Trump, como hemos dicho.

Diversos organismos internacionales han actualizado por otro lado sus perspectivas económicas, reduciendo sus estimaciones de crecimiento en términos generales, no sólo dentro de los países desarrollados, sino igualmente dentro de los emergentes. La incertidumbre política de países como Argentina, Bolivia, Brasil o Hong Kong verdaderamente no ha ayudado. Pero a pesar de ello, y por el momento, los mercados parece que se han inhibido de estas alertas, escalando nuevos máximos y dejando de lado los riesgos de una recesión al término del ejercicio. El papel de los bancos centrales parece haber sido clave.

9.1.B Decisiones generales de inversión adoptadas.

Como adelantamos en el informe del tercer trimestre, nuestra estrategia de inversión no ha experimentado cambios sustanciales en el desarrollo del semestre.

No obstante, el fuerte impulso de los mercados bursátiles en noviembre y diciembre ha animado a tomar alguna posición adicional dentro de la renta variable, principalmente dentro de la bolsa americana, si bien no se ha perdido de vista la evolución de los mercados europeos. En principio, la bolsa española ha sido infraponderada, aunque no se ha dejado de tomar tampoco alguna posición residual en compañías de mediana y pequeña capitalización. No se ha diferenciado de manera particular entre sectores de valor o de crecimiento.

En el capítulo de la renta fija, en general se ha continuado con una aproximación conservadora ante el riesgo de la existencia de una posible "burbuja" debido al bajo nivel de los tipos de interés. Las duraciones de las carteras se han mantenido dentro de sus índices de referencia, si bien en los vehículos más conservadores han actuado particularmente en el tramo monetario o de menor vencimiento.

Los fondos multiactivos han continuado con su estrategia de mayor concentración hacia sus índices de referencia, procurando generar un comportamiento más acorde a la evolución de su categoría. Los fondos seleccionados se han ajustado a unos parámetros de menor tracking error o distancia al índice. Fondos indexados han incrementado su exposición dentro de las carteras.

En materia de tipos de interés, las participaciones en crédito, emergentes y "high yield" se han configurado de nuevo como alternativas a la exposición en el mercado de renta fija, dado que no esperamos un cambio sustancial de tendencia a través de una subida repentina de los tipos de interés o mediante una ampliación de las primas de riesgo de los emisores en el corto plazo.

Como decimos y en relación al mercado monetario y como consecuencia de los tipos negativos de toda la curva monetaria, se ha atendido principalmente al mercado primario de pagarés de empresa con la intención de aportar algo de rendimiento positivo a la inversión.

Las divisas en general se han mantenido sin coberturas, aunque la exposición en la Libra Esterlina ha evolucionado de forma diferente según la exposición dentro de las carteras y su revalorización tras el triunfo electoral de Boris Johnson.

9.1.C Índice de referencia.

No procede.

9.1.D Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado en 594.887,58 hasta 3.701.425,68.

Su rentabilidad neta ha sido +3.93%, mientras que el número de accionistas/partícipes se ha mantenido en 143.

Durante el semestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 14.38%. La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 4,28 %.

El "ratio de gastos" (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,81 %. La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

9.1.E Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora.

La evolución del fondo durante el semestre ha sido satisfactorio con respecto al comportamiento de los mercados y su objetivo de inversión. El fondo ha alcanzado un rendimiento superior al 20% en el conjunto del año, mientras que durante el segundo semestre se ha revalorizado un 5%, en línea con los resultados de las IIC de la Gestora y su categoría.

La fuerte revalorización de las bolsas y el descenso de los tipos de interés han favorecido las inversiones de la cartera, que se ha visto beneficiada mediante una exposición diversificada y global a través de los principales mercados del mundo.

La composición de la cartera al final del periodo era totalmente de renta variable internacional.

9.2 Información sobre las inversiones

9.2.A Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha materializado sus inversiones mediante 30 valores de renta variable internacional, de acuerdo con las compañías que componen la cartera ECO30, y según las recomendaciones del asesor del fondo.

Respecto de las compras señalamos: Sanofi, Airbus, Banco Santander, Finnecanica Spa; BAT, Nintendo o Marwell Technologies.

Entre las ventas: Arcelor, Unicredito, Atos o Drillisch.

9.2.B Operativa de préstamo de valores.

No procede.

9.2.C. Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, el fondo no ha realizado operaciones con instrumentos derivados.

Respecto a operaciones de adquisición temporal de activos, debido a la rentabilidad negativa de los tipos diarios cotizados, únicamente ha realizado operaciones puntuales para evitar incumplimientos de coeficientes con el depositario, si ha sido el caso.

9.2.C. Otra información sobre inversiones.

No procede.

9.3 Evolución del objetivo concreto de rentabilidad

No procede.

9.4 Riesgo asumido por la IIC.

A fecha del informe, la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC. No tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación.

La posición en derivados es como inversión. El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido de 0 %. La posición en otras IIC se ha situado en el 0% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC ha sido 0%.

9.5 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. Existe un registro para cada IIC de la intención de voto que se ha facilitado para cada una de las convocatorias de órganos de gobierno.

9.6 Información y advertencias CNMV.

No procede.

9.7 Entidades beneficiarias del fondo solidario e importe cedido a las mismas.

No procede.

9.8 Costes derivados del servicio de análisis.

El fondo no soporta actualmente costes derivados del servicio de análisis externo a la entidad gestora.

9.9 Compartimentos de propósito especial (*side pockets*).

No procede.

9.10 Perspectivas de mercado y actuación previsible de la IIC.

Al término del tercer trimestre, alertábamos del riesgo de una mayor volatilidad en los mercados financieros ante posibles interrogantes en el desenlace del Brexit y de la Guerra Comercial.

Sin embargo, el tramo final del ejercicio 2019 ha aclarado dudas significativas que venían aflorando en los mercados desde el comienzo del ejercicio. La resolución del Brexit (o por lo menos su encauzamiento), la firma de los primeros acuerdos entre los dirigentes chinos y de Estados Unidos o incluso los mensajes de los principales mandatarios monetarios o representantes de los bancos centrales han puesto de relevancia un panorama más claro de cara a la primera parte de 2020.

Las incertidumbres son todavía altas y los riesgos persisten en las cotizaciones, no obstante pensamos que la tendencia alcista de los mercados podría prolongarse unos meses todavía. La posible burbuja en los activos de renta fija, la fuerte subida del oro o los máximos alcanzados por los principales indicadores de las bolsas internacionales aconsejan una actitud prudente en el medio plazo. Porque no olvidemos que una posible vuelta de los mercados no avisará e incidirá seguramente de forma drástica en los activos de riesgo.

En el transcurso del periodo, el fondo ha alcanzado el patrimonio mínimo y número de partícipes que marca la ley de acuerdo con la prórroga que vencía el 28 de septiembre sin contratiempos.

De acuerdo con las nuevas suscripciones de patrimonio, el fondo irá materializando a lo largo del ejercicio 2020 su política de inversiones detallada en el folleto y DFI del fondo, que básicamente consiste en la inversión en treinta valores de renta variable internacional de forma equiponderada, incluidos en la cesta de valores Eco30, publicada por el diario elEconomista.es.

10. Detalles de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más 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 más 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
ES00000128X2 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,52 2020-01-02	EUR	20	0,54	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		20	0,54	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		20	0,54	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	106	2,87	87	3,16
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	107	2,88	83	3,02
TOTAL RV COTIZADA		213	5,75	169	6,18
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		213	5,75	169	6,18
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		233	6,29	169	6,18
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
JP3788600009 - ACCIONES Hitachi LTD	JPY	106	2,87	0	0,00
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financial C	USD	114	3,09	101	3,68
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	0	0,00	88	3,19
US7018771029 - ACCIONES Parsley Energy	USD	111	3,01	89	3,24
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	97	2,62	87	3,15
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	0	0,00	81	2,97
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	110	2,98	81	2,94
US6544453037 - ACCIONES Nintendo Co	USD	111	3,01	91	3,32
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	108	2,92	89	3,23
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	104	2,82	87	3,17
DE0005545503 - ACCIONES Drillisch AG	EUR	0	0,00	92	3,34
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	87	2,34	81	2,96
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	USD	109	2,94	83	3,02
NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK	0	0,00	77	2,81
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services Inc	USD	105	2,84	0	0,00
BMG5876H1051 - ACCIONES Power Integr. Inc	USD	106	2,85	85	3,08
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	105	2,84	0	0,00
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	111	3,00	73	2,68
US78467J1007 - ACCIONES SS&C Technologies Ho	USD	109	2,94	81	2,95
IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Spa New	EUR	105	2,84	82	2,99
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	111	2,99	84	3,05
US5260571048 - ACCIONES Lennar Corp-CI A	USD	103	2,79	80	2,91
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	109	2,94	82	3,00
LR0008862868 - ACCIONES Royal Caribbean	USD	119	3,23	80	2,92
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	104	2,80	89	3,23
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIpe	EUR	104	2,81	78	2,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	108	2,92	81	2,95
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	109	2,94	85	3,11
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	109	2,94	80	2,93
GB0000536739 - ACCIONES Ashtead Group PLC	GBP	109	2,94	86	3,12
DE0005552004 - ACCIONES DeutscPost	EUR	111	2,99	85	3,08
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	106	2,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.000	81,06	2.356	85,86
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		3.000	81,06	2.356	85,86
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		3.000	81,06	2.356	85,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.233	87,35	2.526	92,04

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. 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.