

ALISIO CARTERA SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5247

Gestora: 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

Fecha de registro: 05/03/2018

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte más del 75% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. El fondo aplicará en la inversión directa y a través de IIC, criterios financieros y de inversión socialmente responsable (ISR), invirtiendo con pautas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo que respeten el ideario ético del fondo basado en criterios excluyentes o negativos y valorativos o positivos que consideren aspectos tales como: la vida humana, la salud, el buen gobierno corporativo, la protección del entorno ambiental, etc.

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	0,01	0,00	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	0,00	-0,07	-0,02

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	83.150,55	59.559,14	4	3	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	297.247,73	108.404,69	533	206	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	9.110	0		
CLASE R	EUR	30.579	2.243		
CLASE C	EUR	0	3.337		

Valor liquidativo de la participación Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	109,5628	0,0000		
CLASE R	EUR	102,8737	92,4465		
CLASE C	EUR	0,0000	92,6514		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio.

Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
	% efectivamente cobrado						% efectivamente cobrado			
	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Periodo	Acumulada	Base de cálculo
CLASE I	0,45	0,00	0,45	0,89	0,00	0,89		patrimonio	0,04	0,08
CLASE R	0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	Trimestral				Anual			
	año t actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,56	1,69	1,84	1,97	3,76				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02-10-2019	-1,09	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	11-10-2019	0,64	18-06-2019		

(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	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,72	3,54	4,44	3,71	3,09				
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19				
BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE	3,14	2,86	3,58	3,07	2,90				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,48	1,48	1,62	1,79					

(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 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 (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,31	0,31	0,32	0,32	0,00			

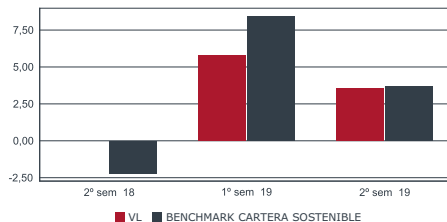
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Trimestral				Anual			
	año t actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,28	1,58	1,74	1,88	5,69				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02-10-2019	-1,09	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	11-10-2019	1,03	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,98	3,54	4,44	3,71	4,19				
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19				
BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE	3,14	2,86	3,58	3,07	2,90				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,52	3,52	3,83	4,22	4,41				

(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.

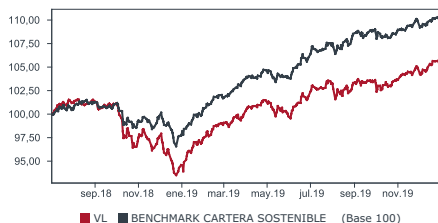
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,41	0,41	0,42	0,44	1,73			

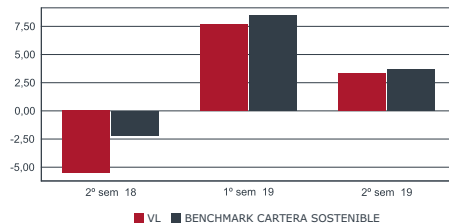
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año t actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,84	0,00	0,00	0,00	3,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2019	-0,68	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2019	1,03	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.

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Medidas de riesgo (%)									
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,83	0,00	0,00	0,00	3,63				
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19				
BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE	3,14	2,86	3,58	3,07	2,90				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,69	4,14					

(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.

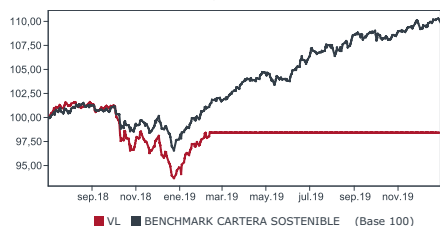
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,00	0,00	0,00	0,10	1,13			

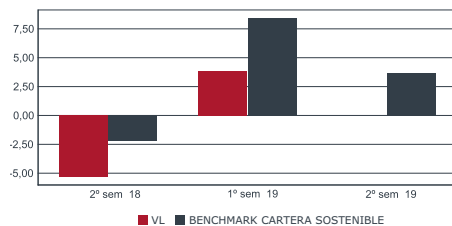
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	37.006	93,24	16.062	93,97
* Cartera interior	3.188	8,03	1.298	7,59
* Cartera exterior	33.814	85,20	14.763	86,37
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,01	1	0,01

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.566	8,98	1.051	6,15
(+/-) RESTO	-883	-2,22	-21	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	39.689	100,00 %	17.092	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)	17.092	5.580	5.580	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	82,91	110,47	180,92	98,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,39	6,10	8,27	47,61
(+) Rendimientos de gestión	4,07	6,75	9,61	60,02
+ Intereses	0,02	0,02	0,04	207,64
+ Dividendos	0,01	0,03	0,02	-53,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	-897,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,74	0,73	1,48	169,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,14	-0,08	-102,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,30	6,10	8,14	43,35
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	223,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,66	-1,36	178,58
- Comisión de gestión	-0,59	-0,55	-1,16	187,53
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	169,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	61,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	8,15
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,07	179,67
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	404,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	404,70
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.689	17.092	39.689	

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

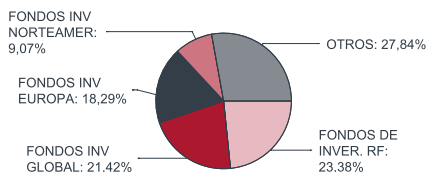
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.188	8,03	1.298	7,58
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.188	8,03	1.298	7,58
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	3.188	8,03	1.298	7,58
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	33.814	85,19	14.763	86,38
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.814	85,19	14.763	86,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.002	93,22	16.061	93,96

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

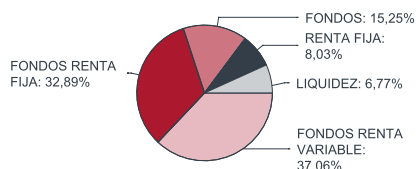
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2. Distribución de las inversiones financieras al cierre del período. Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



Distribución Tipo Activo



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 en miles de euros de 2.155,35 durante el período.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 23.804,30 durante el período.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

Tras una primera parte del año positiva para los mercados, el transcurso del verano ha vuelto a poner de manifiesto las dudas entre los inversores sobre la situación macroeconómica internacional y el riesgo de una próxima recesión en el conjunto de las economías.

Los diferentes indicadores adelantados han mostrado cierta debilidad y ralentización en todos los bloques económicos (EEUU, Europa, Japón y Asia), obligando a revisiones a la baja de las estimaciones del crecimiento económico e incitando a los responsables monetarios a modificar sus mensajes desde los distintos bancos centrales de todo el mundo.

En el verano hemos asistido a nuevas rebajas del precio del dinero por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, acompañada por nuevas medidas de estímulo económico desde el BCE en boca de su gobernador Mario Draghi.

Bajo ese panorama, las empresas han publicado unos resultados que crecen a tasas de un solo dígito, por debajo de las medias históricas y con tendencia a reducirse todavía un poco más.

Las causas de esta peor evolución económica no son nuevas con respecto a los últimos trimestres. Un Brexit que no acaba de resolverse, enquistándose en el tiempo y con amenaza de una salida abrupta del Reino Unido; una guerra arancelaria de Estados Unidos no sólo con China sino también con el resto del mundo; y una crisis de valores y política que arrastra a Europa en un entorno de bajo crecimiento y de confianza que enturbia las expectativas de cara al futuro.

Con todo, los mercados financieros se han comportado razonablemente bien en los tres últimos meses, prolongando las alzas significativas de la primera parte del ejercicio, a excepción del Ibex 35, cuyas incertidumbres políticas y de elecciones han dejado sin fuelle al principal indicador, conduciendo su rendimiento hacia un resultado plano en el trimestre. El dólar se ha revalorizado un 4% durante el verano, mientras que las rentabilidades de los activos de renta fija han vuelto a alcanzar mínimos de rentabilidad histórica (T. Bond 1,67%; Bund -0,57%). El Euribor 12 meses no ha sido ajeno y ha descendido de nuevo a tasas del -0,33%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia de inversión no ha variado sustancialmente durante los últimos tres meses con respecto al trimestre previo.

En materia de tipos de interés, aunque las duraciones se mantienen dentro de sus índices de referencia, el mensaje ha sido más defensivo de acuerdo con los bajos niveles de tipos de interés. Un entorno más favorable a los activos de riesgo generaba que se elevasen las rentabilidades exigidas a la deuda gubernamental. Sin embargo, las participaciones en crédito, emergentes y "high yield" tuvieron un comportamiento positivo, si bien esto no hace sino ahondar en diferencias mínimas que, entendemos, conllevan un riesgo asimétrico. Fue por esta razón, para limitar la sensibilidad a tipos y crédito, por lo que se realizó una disminución de la exposición a duración europea.

En renta variable, no se han realizado cambios de relevancia. En general, la exposición tiene cierto sesgo hacia compañías consideradas de "crecimiento", entre las que se encuentran posiciones temáticas. A través de los fondos globales mantenemos un peso limitado en acciones listadas en países emergentes.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (70%) y MSCI World (30%). Dicha referencia se toma únicamente a efectos informativos y/o comparativos.

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado en 14.814.662 hasta 39.689.170. Su rentabilidad neta ha sido 1.685%, mientras que el número de accionistas/partícipes se ha mantenido en 526.

Durante el trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 3.73%. 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 0,82 %. La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

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

La evolución de la sociedad durante el trimestre ha sido eminentemente en línea con el comportamiento de los mercados y su objetivo de inversión. Su resultado positivo se ha enmarcado dentro de un entorno en el que las incertidumbres políticas presentes todo el año se han ido reduciendo, con el consiguiente buen comportamiento de la renta variable. En este contexto, aumentaban los rendimientos exigidos a la deuda pública mientras se producían nuevas compresiones de los diferenciales de crédito.

La subida de las bolsas ha favorecido las inversiones del fondo, así como la reducción de parte de la duración ejecutada en octubre. La IIC se comportaba en línea al resto de vehículos de la gestora.

La composición de la cartera al final del periodo era: IIC de Renta Fija (47,0%); IIC de renta variable (32,6%); IIC mixtos (3,8%); pagarés (7,9%) y liquidez (8,7%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las operaciones de IIC más destacadas han sido:

- Suscripciones: RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities, NN Green Bond Short Duration, EdR SICAV - Euro Sustainable Growth.
- Reembolsos: Echiquier Major SRI Growth Europe, UBS ETF Global Gender Equality UCITS ETF.

b) Operativa de préstamo de valores.

No procede.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones con derivados. Durante el trimestre, la IIC no ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

No procede.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No procede.

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 85,76 %

La posición en otras IIC se ha situado en el 85.2% de la cartera. La posición más alta en otras IIC ha sido 5.4% en participaciones de Blackrock Sustainable Eur B-D2.

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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No procede.

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

No procede.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

La sociedad no soporta actualmente costes derivados del servicio de análisis externo a la entidad gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No procede.

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

Como adelantábamos al término del trimestre anterior, los nubarrones económicos empezaban a despuntar en los mercados, descontando una posible recesión internacional futura. Los bancos centrales han tomado nota del mensaje y durante el verano han adecuado sus políticas monetarias con la confirmación de mayores signos de debilidad macro económica. Las perspectivas se han ensombrecido y los inversores se han vuelto un poco más cautos a la vuelta del verano.

En ese sentido, repetimos nuestro mensaje de cautela y una postura más defensiva de cara al final del ejercicio y dentro de los activos de riesgo, en particular. Se acerca un compromiso final del Brexit y no parece que la solución sea fácil. La guerra de tarifas comerciales se recrudece y el riesgo geopolítico empieza a florecer con mayor intensidad (Medio Oriente, Hong Kong, inmigraciones, cambio climático...). Bajo ese panorama, reforzamos nuestra visión más cauta para los meses que vienen.

Tressis cartera Sostenible no va a modificar sustancialmente su política inversora de cara a los últimos meses del año. Las actuales políticas monetarias expansivas de los principales bancos centrales siguen siendo favorables como para invertir en activos de riesgo. Aunque seguimos viendo las valoraciones de la renta fija como un riesgo (limitado), mantenemos posiciones en cartera que nos ayuden a compensar los episodios de volatilidad de los mercados.

El grueso de la renta fija está invertido en Europa en distintos plazos de tal manera que reducimos la volatilidad de la cartera en una suma de productos más direccionales, otros de cortos plazos y otros con una gestión más activa. Además de ello, contamos con un porcentaje menor en productos flexibles y multiestrategia de ámbito global con el que captar distintas oportunidades en todo el espectro del activo.

La renta variable tiene un sesgo norteamericano con una combinación de fondos flexibles junto con otro más direccional.

Se complementa con gestores flexibles en Europa y a escala global.

El propósito del fondo mixto es descorrelacionar la cartera.

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
ES0540782135 - PAGARE Grupo Siro 0,56 2020-09-18	EUR	299	0,75	0	0,00
ES0505401119 - PAGARE Tradebe 0,64 2020-03-11	EUR	399	1,01	0	0,00
ES0568561361 - PAGARE Papeles y Cartones 0,17 2020-03-12	EUR	300	0,76	0	0,00
ES0584696142 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,18 2020-03-13	EUR	200	0,50	0	0,00
XS2089222629 - PAGARE Euskaltel SA 0,15 2020-03-31	EUR	300	0,76	0	0,00
ES05051132G6 - PAGARE Corte Ingles 0,06 2020-01-28	EUR	100	0,25	0	0,00
ES0505072522 - PAGARE Pikolin SA 0,78 2020-05-18	EUR	199	0,50	0	0,00
ES0505280232 - PAGARE NEXUS 0,78 2020-01-17	EUR	100	0,25	0	0,00
ES0536463153 - PAGARE Audax Energia 1,03 2020-09-22	EUR	594	1,50	0	0,00
XS2053843087 - PAGARE ACCIONA 0,16 2020-03-16	EUR	200	0,50	0	0,00
ES0536463104 - PAGARE Audax Energia 0,71 2020-03-02	EUR	100	0,25	0	0,00
ES0505072480 - PAGARE Pikolin SA 0,68 2020-01-20	EUR	199	0,50	0	0,00
ES0505287187 - PAGARE Aedas Homes 0,70 2019-11-22	EUR	0	0,00	100	0,59
ES0529743835 - PAGARE ELECNR 0,16 2019-07-19	EUR	0	0,00	200	1,17
ES0505047169 - PAGARE BARCELÓ 0,22 2019-09-10	EUR	0	0,00	100	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0536463096 - PAGARE Audax Energia 0,59 2019-11-04	EUR	0	0,00	100	0,58
XS2008176138 - PAGARE Euskaltel SA 0,21 2019-09-30	EUR	0	0,00	100	0,58
ES05051131Q7 - PAGARE Corte Ingles 0,29 2019-09-24	EUR	0	0,00	200	1,17
ES0529743728 - PAGARE ELEC NOR 0,16 2019-07-31	EUR	0	0,00	200	1,17
XS1989276271 - PAGARE ACCIONA 0,65 2020-04-24	EUR	199	0,50	199	1,16
ES0505394025 - PAGARE TSK Electron 0,62 2019-09-19	EUR	0	0,00	100	0,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.188	8,03	1.298	7,58
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		3.188	8,03	1.298	7,58
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		3.188	8,03	1.298	7,58
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
FR0013307717 - PARTICIPACIONES EDR Europe	EUR	1.110	2,80	0	0,00
LU1277652605 - PARTICIPACIONES MPS RSAM Smart Mater	EUR	711	1,79	0	0,00
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	1.858	4,68	0	0,00
LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC	EUR	370	0,93	0	0,00
LU0174544550 - PARTICIPACIONES DPAM L Bonds EUR	EUR	1.753	4,42	0	0,00
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	835	2,10	261	1,53
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	1.617	4,07	571	3,34
LU0914734537 - PARTICIPACIONES MIROVA EURO SUSTA	EUR	1.396	3,52	610	3,57
LU1313769793 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	1.542	3,89	821	4,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0461105875 - PARTICIPACIONES Cleome Index-USA Eq	USD	1.812	4,57	684	4,00
IE00B8JDQ960 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	USD	0	0,00	434	2,54
IE00B87KCF77 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	USD	415	1,05	0	0,00
IE00BZ1G5626 - PARTICIPACIONES Legg Mason Inc	USD	890	2,24	296	1,73
LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl	EUR	2.125	5,35	824	4,82
IE00BDR5H073 - PARTICIPACIONES ETF UBS GL Gender EQ	EUR	0	0,00	328	1,92
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	1.252	3,15	573	3,35
LU0828230697 - PARTICIPACIONES Parvest Intl Bond-CI	EUR	1.859	4,68	787	4,60
LU0191250769 - PARTICIPACIONES NN L GLOB SUSTAIN	EUR	1.323	3,33	598	3,50
FR0013176351 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	0	0,00	759	4,44
LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA EURO SUSTA	EUR	844	2,13	370	2,16
LU1313772821 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	USD	1.133	2,86	733	4,29
LU0144509550 - PARTICIPACIONES Pictet PTF Euroval	EUR	1.318	3,32	553	3,23
FR0010581728 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER MAJOR-GES	EUR	0	0,00	492	2,88
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST	EUR	1.787	4,50	686	4,01
IE00B8DG4977 - PARTICIPACIONES MUZINICH BND YLD	EUR	1.758	4,43	825	4,83
LU1434522634 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BD EST	EUR	1.876	4,73	805	4,71
LU0712124089 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	1.638	4,13	746	4,36
LU1402172719 - PARTICIPACIONES Aberdeen European Gr	EUR	1.541	3,88	718	4,20
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	0	0,00	458	2,68
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	0	0,00	355	2,08
FR0010251108 - PARTICIPACIONES Oddo Convertibles	EUR	1.050	2,64	479	2,80
TOTAL IIC		33.814	85,19	14.763	86,38
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.814	85,19	14.763	86,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.002	93,22	16.061	93,96

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,06% 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.