

TRESSIS CARTERA SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5247

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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 N/D.

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

Dirección

CL. Orense, 4, 13º
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

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	0,27	0,30	0,27	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,00	0,01	-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	34.873,48	0,00	2	0	EUR	0,00	0,00	1500000	NO
CLASE R	38.980,63	24.264,71	158	56	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	0,00	36.015,18	0	2	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE I	EUR	3.618	0		
CLASE R	EUR	3.809	2.243		
CLASE C	EUR	0	3.337		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE I	EUR	103,7589	0,0000		
CLASE R	EUR	97,7076	92,4465		
CLASE C	EUR	0,0000	92,6514		

(*)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		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,76	3,76	0,00	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	22-03-2019	-0,40	22-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,48	18-01-2019	0,48	18-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		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	3,09	3,09	0,00	0,00					
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52					
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25					
BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE	2,90	2,90	5,12	0,00					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

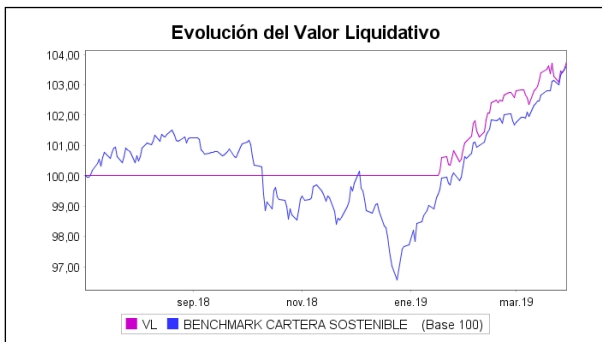
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,32	0,32	0,00	0,00	0,00	0,00			

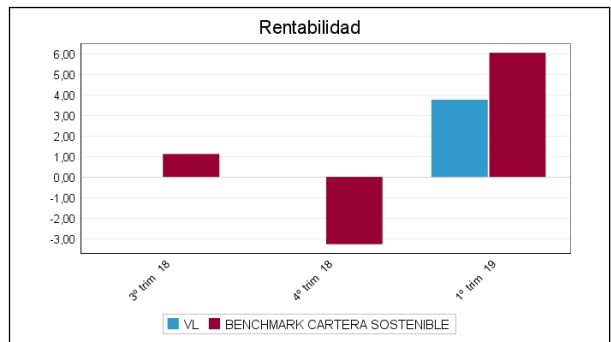
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,69	5,69	-6,35	0,88	-1,87				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	03-01-2019	-0,68	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,03	04-01-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		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	4,19	4,19	6,55	2,41	2,47				
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46				
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34				
BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE	2,90	2,90	5,12	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,41	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 periodos con política de inversión homogénea.

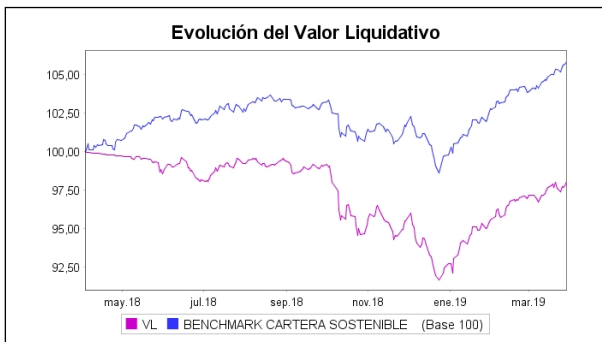
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ 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)	0,44	0,44	0,44	0,47	0,70	1,73			

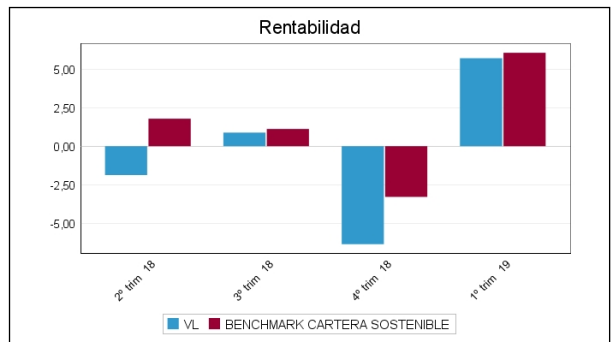
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		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	3,84	-6,25	0,98					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	03-01-2019	-0,68	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,03	04-01-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		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	3,63	3,63	6,55	2,41					
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52					
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25					
BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE	2,90	2,90	5,12	0,00					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

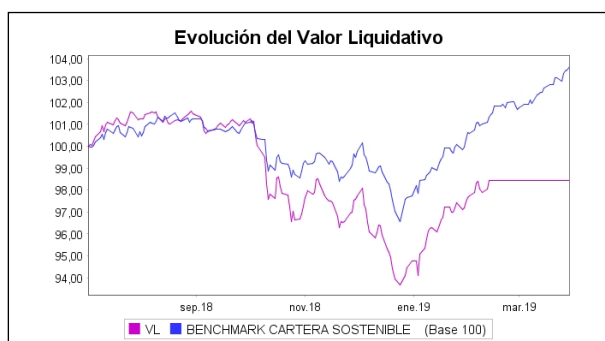
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ 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)	0,10	0,10	0,39	0,37	0,52	1,13			

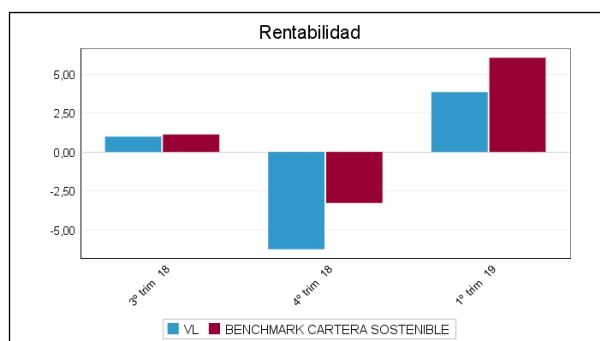
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	14.411	236	1,75
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	11.858	227	-21,80
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	604	20	13,23
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	20.634	316	2,70
Global	292.726	4.762	7,94
Total fondos	340.233	5.561	6,33

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.107	95,69	4.895	87,72
* Cartera interior	899	12,10	670	12,01
* Cartera exterior	6.207	83,57	4.225	75,72
* 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)	504	6,79	983	17,62
(+/-) RESTO	-183	-2,46	-297	-5,32
TOTAL PATRIMONIO	7.427	100,00 %	5.580	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)	5.580	3.737	5.580	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,34	47,16	23,34	-29,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,41	-6,29	5,41	-222,46
(+ Rendimientos de gestión	5,73	-5,99	5,73	-236,35
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	768,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-39,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,04	-0,78	1,04	-289,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	0,54	-0,22	-157,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,87	-5,76	4,87	-220,53
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	17.076,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,32	43,61
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,27	39,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	39,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	52,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-19,35
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+ Ingresos	0,00	0,02	0,00	-63,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,00	-63,37
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.427	5.580	7.427	

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

3. Inversiones financieras

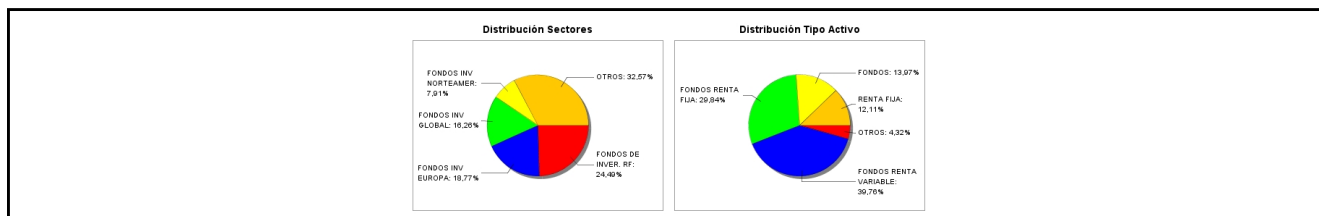
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	899	12,13	300	5,37
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	95	1,70
TOTAL RENTA FIJA	899	12,13	395	7,07
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	275	4,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	899	12,13	670	12,00
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
TOTAL IIC	6.207	83,56	4.225	75,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.207	83,56	4.225	75,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.106	95,69	4.895	87,70

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

A) Accionista significativo a 31/03/2019 con un 26,64% sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/03/2019 con un 22,08% sobre el patrimonio.

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 936,96 durante el primer trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 5.239 durante el primer trimestre

G) Se han ingresado cantidades en concepto de retrocesiones por parte de una entidad del grupo de la gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados

El comienzo del nuevo ejercicio se ha visto rodeado de un intenso optimismo entre los inversores que ha llevado a recuperar gran parte del terreno perdido al término del año 2018.

Si en diciembre nos encontrábamos envueltos en un entorno de cierto pesimismo en el que muchos descontaban una próxima recesión económica internacional, lo cierto es que nada de esto se ha confirmado, devolviendo nuevamente un sentimiento de mayor optimismo dentro de los mercados, cuyas valoraciones habían sido injustamente penalizadas en

diciembre.

El Ibex 35 se ha revalorizado en el trimestre un 8,2%, acompañado por el principal índice europeo, el Euro Stoxx 50, que se ha elevado otro 11,7%. La bolsa americana tampoco se ha quedado a la zaga, presentando renovados signos de fortaleza y alcanzando nuevos máximos hasta reflejar finalmente un significativo +12,8% en el caso de S&P 500.

Por otro lado, varios analistas han alertado de algunos signos de debilidad económica en diversas economías, traducidos a partir de los indicadores de coyuntura más relevantes (IFO, PMI, ISM_U) que se han ido dando a conocer a lo largo del trimestre. Los propios Banco Centrales han variado su discurso, alejando las expectativas de subidas de tipos para este año y de endurecimiento monetario. Pero con todo, nadie ha vuelto a hablar de recesión económica ni de una próxima finalización del ciclo, tal y como se expresaba al finalizar 2018, sino más bien de una ralentización económica, etapa bastante lógica tras un fuerte periodo de expansión económica con duración ya muy prolongada.

Las principales incertidumbres de ámbito político y comercial alrededor de los mercados continúan sin resolverse y de esta forma la administración Trump intensifica sus negociaciones con el gobierno chino con sólidos avances, aunque sin resultados todavía definitivos. La primera ministra May del Reino Unido mantiene su lucha interna para negociar una mejor salida en el Brexit, pero no acaba de consensuar un buen acuerdo que satisfaga a todas las partes de manera homogénea.

En este entorno, los mercados de renta fija acompañan a los de renta variable, comprimiendo sus diferenciales de riesgo y coronando nuevos mínimos de rentabilidad en los mercados de deuda, especialmente en el caso del Bund alemán que vuelve a situar su rendimiento en el terreno negativo, tal y como el resto de la curva. Los rendimientos del Treasury americano en ese escenario de menor crecimiento, lideran los mercados de bonos y obligaciones, mostrando una curva de rentabilidades invertida que a algunos asusta por el riesgo de una futura recesión económica dentro del principal motor económico mundial.

Con todo y a pesar de las incertidumbres económicas y de ámbito político y comercial, los mercados se han recuperado con fortaleza de las fuertes caídas del último trimestre de 2018 y parece que encabeza el nuevo periodo con ilusiones renovadas.

Influencia de los Mercados sobre las decisiones de inversión

El valor liquidativo de Tressis Cartera Sostenible ISR FI al finalizar el trimestre se ha situado en 97,71 euros, que se ha traducido en un resultado positivo 5,7%. Al contrario que el trimestre anterior, la sociedad se ha visto favorablemente influida por la buena evolución de los mercados, y en particular el comportamiento de los activos de riesgo.

La composición de las inversiones al finalizar el periodo era como sigue: renta variable IIC (34,7%); renta fija IIC (44,5%); liquidez (4,3%); otras IIC (4,4%); y renta fija directa (12,1%).

Los factores que mayor han contribuido al resultado positivo del fondo han sido la exposición a renta variable, así como los fondos mixtos y de renta fija emergente.

Inversiones realizadas

Hemos decidido disminuir la gama de mixtos en cartera: Sycomore Partners, Robust Renta Variable Mixta Internacional FI, GVC Gaesco Sostenible ISR A FI y DPAM Global Conservative Balanced Sustainable.

Parte de dichas salidas se ha destinado a reforzar las posiciones en renta fija europea a corto plazo mediante el aumento de las posiciones en Candriam SRI Bond Euro Short y BNP Paribas Sustain. Bond Euro Short Term, y la incorporación de

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) FC. Así mismo, se ha aumentado el peso de la deuda europea de mayor duración con la incorporación a cartera del BSF Sustainable Euro Bond Fund y DPAM L Bonds Government Sustainable. Esto obedece a la intención de ir construyendo una posición estructural en este activo que ayude a reducir la volatilidad, además de hacerlo con sesgo a Europa para con ello evitar el coste de la cobertura de divisa.

El resto y como novedad más reseñable ha consistido en proceder a incluir fondos indexados, cuyo cometido principal es reducir costes, además de la dispersión respecto a los índices. Es por esto por lo que invertimos en Cleome Index USA Equities en euro sin cubrir.

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 otras IICs es del 83,57% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC es 4,87% en participaciones Parvest Sust BD Eur-CI Eur A

Evolución del patrimonio y rentabilidad neta. Gastos. Comparación índice de referencia y volatilidad

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado en 1,8 millones. Su rentabilidad neta ha sido 3,76% para la Clase I, 5,69 para la Clase R y 3,84 para la Clase C, mientras que el número de partícipes han aumentado en 102 hasta 160.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido del 3,09%. La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 0,19%. Tiene referenciado el índice Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (70%) y MSCI World (30%).

El ratio de gastos (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,25 para la Clase I, 0,37 para la Clase R y 0,03 para la Clase C.

La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

El ζ ratio de gastos sintético ζ que incluye ratio de gastos directo y ratio de gastos indirecto (otras IICs) ha sido de 0,32 para la Clase I, 0,44 para la Clase R y 0,10 para la Clase C

Perspectivas y estrategia de inversión

Al finalizar el primer trimestre, los indicadores y estimaciones económicas de diversos organismos internacionales apuntan hacia una ralentización económica que se traduce de nuevo en una política monetaria más laxa por parte de los bancos centrales y un crecimiento más pausado. Las consecuencias del Brexit y el resultado final de las negociaciones de la crisis arancelaria entre China y EE.UU. están todavía por ver y sus resultados sobre los mercados son todavía inciertos. Tras un primer trimestre de fuertes revalorizaciones de los índices más significativos de renta fija y variable se hace aconsejable ciertas dosis de prudencia inversora, sobre todo si analizamos la previsible ralentización de los beneficios empresariales y los bajos tipos de interés. Las perspectivas a medio plazo siguen siendo halagüeñas pero quizás debemos atender a un próximo periodo de franca consolidación.

Tressis Cartera Sostenible ISR no tiene previsto hacer modificaciones destacadas en lo que a la distribución de activos se refiere. Teniendo en mente que la volatilidad es una amenaza constante, es por esto mismo que la composición de la cartera está orientada a diversificar las diferentes estrategias para con ello obtener el menor nivel de riesgo posible. En cualquier caso, seguiremos favoreciendo los activos de riesgo dentro de la visión de que los beneficios de las compañías, así como la evolución económica global siguen soportando tal idea. Seguimos pensando que el mayor riesgo viene por las valoraciones asimétricas de parte de la renta fija, razón por la cual el reposicionamiento sobre esta clase de activo lo hacemos en las partes más defensivas de la misma.

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
ES0505377087 - PAGARE Hotusa 2019-06-26	EUR	100	1,35	0	0,00
ES0505394025 - PAGARE TSK Electron 0,62 2019-09-19	EUR	100	1,35	0	0,00
ES0514820176 - PAGARE Vocento 0,45 2019-06-14	EUR	100	1,34	0	0,00
ES0568561254 - PAGARE Papeles y Cartones 0,18 2019-06-14	EUR	100	1,35	0	0,00
ES0505047128 - PAGARE BARCELÓ 0,39 2019-05-06	EUR	100	1,35	0	0,00
ES05051130Z0 - PAGARE Corte Ingles 0,28 2019-05-21	EUR	100	1,35	0	0,00
ES05329450A1 - PAGARE TUBACEX 0,41 2019-06-27	EUR	200	2,69	0	0,00
ES05329450A1 - PAGARE TUBACEX 2019-06-27	EUR	0	0,00	200	3,58
XS1920187736 - PAGARE Cie Automotive SA 2019-03-06	EUR	0	0,00	100	1,79
ES0505039133 - PAGARE Audax Energia 0,54 2019-04-01	EUR	100	1,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		899	12,13	300	5,37
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01908166 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,43 2019-01-02	EUR	0	0,00	95	1,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	95	1,70
TOTAL RENTA FIJA		899	12,13	395	7,07
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
ES0164837009 - PARTICIPACIONES Gaesco Small Caps	EUR	0	0,00	192	3,45
ES0121082038 - PARTICIPACIONES FCS Gestion Flexible	EUR	0	0,00	83	1,48
TOTAL IIC		0	0,00	275	4,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		899	12,13	670	12,00
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
LU0914734537 - PARTICIPACIONES MIROVA EURO SUSTA	EUR	252	3,40	0	0,00
LU1313769793 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	344	4,63	0	0,00
LU0461105875 - PARTICIPACIONES Cleome Index-USA Eq	USD	281	3,78	0	0,00
IE00B8JDQ960 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	USD	305	4,10	0	0,00
IE00BZ1G5626 - PARTICIPACIONES Legg Mason Inc	USD	184	2,48	0	0,00
LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl	EUR	349	4,70	0	0,00
IE00BDR5H073 - PARTICIPACIONES ETF UBS GL Gender EQ	EUR	199	2,69	167	2,99
LU1720119343 - PARTICIPACIONES Candriam SRI EQ NO A	EUR	0	0,00	129	2,32
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	236	3,18	149	2,67
IE00BZ1G4V03 - PARTICIPACIONES ILM-CB US EQ SUSTAIN	EUR	0	0,00	129	2,31
FR0000447823 - PARTICIPACIONES AXA TRESOR COURT	EUR	0	0,00	128	2,29
LU0823390272 - PARTICIPACIONES Parvest Intl Bond-CI	EUR	125	1,68	106	1,89
LU0828230697 - PARTICIPACIONES Parvest Intl Bond-CI	EUR	362	4,87	89	1,59
LU0191250769 - PARTICIPACIONES INN L GLOB SUSTAIN	EUR	235	3,16	149	2,67
FR0013176351 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	308	4,15	0	0,00
LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA EURO SUSTA	EUR	168	2,27	131	2,35
LU1313772821 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	USD	319	4,30	134	2,40
LU0144509550 - PARTICIPACIONES Pictet PTF Euroval	EUR	233	3,13	212	3,80
FR0010581728 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER MAJOR-GES	EUR	205	2,76	203	3,64
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST	EUR	306	4,13	242	4,34
LU1165177285 - PARTICIPACIONES INN L-GL CNV OPP-IH	EUR	0	0,00	206	3,69
LU0215993790 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	0	0,00	232	4,15
IE00B8DG4977 - PARTICIPACIONES MUZINICH BND YLD	EUR	346	4,65	249	4,46
LU1434522634 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BD EST	EUR	308	4,15	249	4,47
LU0712124089 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	344	4,63	252	4,52
LU1402172719 - PARTICIPACIONES Aberdeen European Gr	EUR	327	4,40	233	4,17
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	231	3,11	181	3,25
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	30	0,40	224	4,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012365013 - PARTICIPACIONES SYCOMORE PARTNERS	EUR	0	0,00	229	4,10
FR0010251108 - PARTICIPACIONES Oddo Convertibles	EUR	209	2,81	202	3,61
TOTAL IIC		6.207	83,56	4.225	75,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.207	83,56	4.225	75,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.106	95,69	4.895	87,70

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.