

## CONCIENCIA ETICA, FI

Nº Registro CNMV: 5489

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A.    **Auditor:** Ernst&Young S. L.

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANCA MARCH    **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.tressisgestion.com](http://www.tressisgestion.com).

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

### Dirección

CL. Jorge Manrique, 12  
28020 - Madrid

### Correo Electrónico

[back@tressis.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/11/2020

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se siguen criterios de inversión socialmente responsable, inspirados en los valores de la Doctrina Social de la Iglesia Católica y su ideario ético, fundamentado en criterios valorativos positivos (bienestar de la sociedad; compromiso con el tercer mundo: conciliación vida familiar y laboral; responsabilidad y justicia social; sostenibilidad del medio ambiente; y derechos laborales) y criterios negativos o excluyentes (armamento; alcohol; juego; con perjuicio para el medio ambiente o que atenten contra los derechos fundamentales).

La mayoría de los activos cumple con el ideario ético, existiendo una Comisión Ética que se reúne trimestralmente y que vela por el cumplimiento de dicho Ideario y sus principios de inversión.

Se invierte entre el 0%-100% de la exposición total en renta fija o variable, de emisores y mercados OCDE y hasta un 15% en emergentes. No existe predeterminación en cuanto a sectores ni capitalización. La inversión en baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La renta fija, pública o privada (incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), no tiene predeterminación en cuanto a duración. Las emisiones tendrán al menos media calidad crediticia (mín. BBB-) y hasta un 10% podrá ser en emisiones en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating.

La exposición a riesgo divisa será como máximo del 15%.

Puede invertir hasta un 10% en otras IIC de tipo ético.

#### **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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,00	0,17	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,44	-0,51	-0,10

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	433.027,59	433.027,59	2	2	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	875.386,65	770.633,55	52	35	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE C	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	4.459	2.329		
CLASE R	EUR	8.891	6.000		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE I	EUR	10,2965	10,0373		
CLASE R	EUR	10,1562	9,9265		

(\*)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 C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,31	0,00	0,31	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	0,00	0,00	0,00	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-09-2021	0,00	30-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-09-2021	0,00	30-09-2021		

(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 2021	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	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53					
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16					
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.

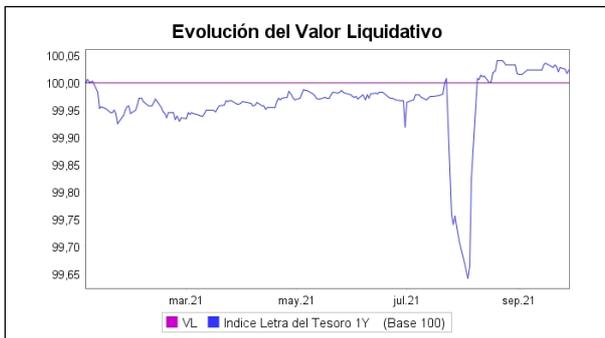
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	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 I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	2,58	0,27	1,91	0,39					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	28-09-2021	-0,53	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	04-08-2021	0,62	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,84	2,55	2,69	3,24					
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53					
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,25	0,25	0,24	0,23	0,23			

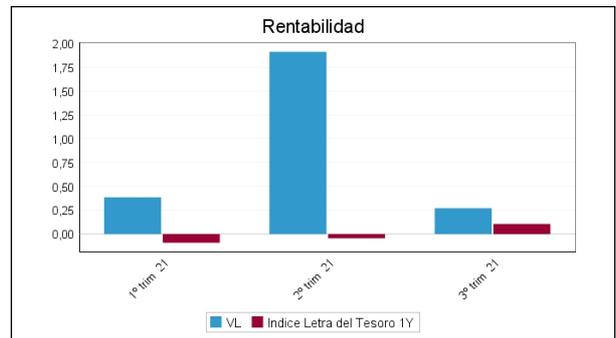
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	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	2,31	0,18	1,82	0,30					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	28-09-2021	-0,54	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	04-08-2021	0,62	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,84	2,55	2,69	3,24					
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53					
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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.

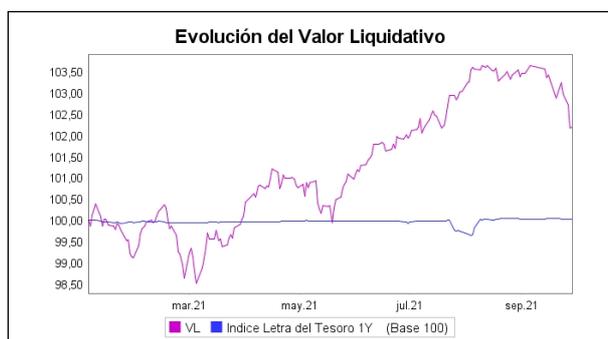
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,33	0,33	0,33	0,39	0,39			

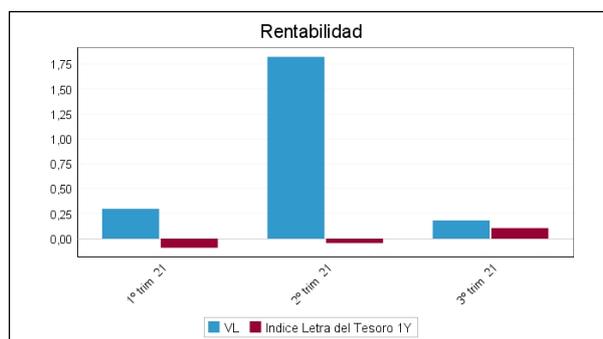
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	6.890	110	0,55
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	76.545	1.036	0,55
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	17.992	625	-0,45
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	405.578	4.921	0,37
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	36.039	328	0,10
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	543.044	7.020	0,35

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.727	80,36	9.547	77,88
* Cartera interior	2.265	16,97	1.265	10,32
* Cartera exterior	8.447	63,28	8.261	67,39
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,11	21	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.635	19,74	2.432	19,84
(+/-) RESTO	-13	-0,10	280	2,28
TOTAL PATRIMONIO	13.349	100,00 %	12.259	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.259	10.507	8.329	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,16	13,60	41,80	-30,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,16	1,84	2,31	-89,85
(+) Rendimientos de gestión	0,50	2,23	3,37	-73,99
+ Intereses	0,21	0,23	0,59	6,35
+ Dividendos	0,03	0,19	0,30	-79,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,31	0,26	-62,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	1,30	2,27	-95,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,02	-0,24	45,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	0,20	0,16	-29,35
± Otros resultados	0,01	0,01	0,02	17,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,39	-1,07	1,34
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,86	14,37
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	16,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,11	25,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	142,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,06	-92,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,02	209,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,02	209,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.349	12.259	13.349	

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

### 3. Inversiones financieras

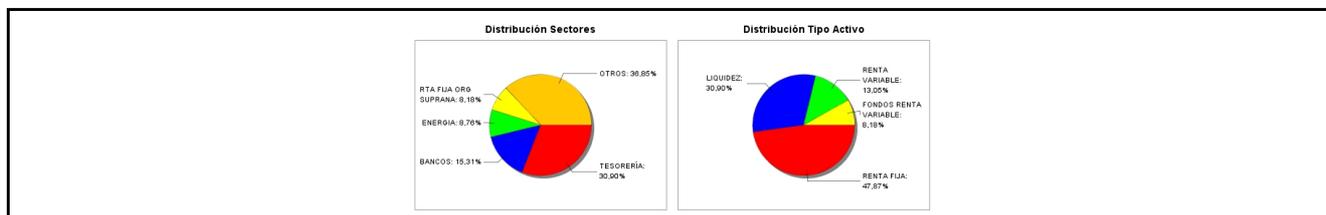
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	195	1,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	397	2,97	199	1,62
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.450	10,84	850	6,93
TOTAL RENTA FIJA	2.041	15,27	1.049	8,55
TOTAL RV COTIZADA	223	1,68	217	1,77
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	223	1,68	217	1,77
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	2.265	16,95	1.265	10,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.799	43,45	5.888	48,06
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	5.799	43,45	5.888	48,06
TOTAL RV COTIZADA	1.519	11,36	1.697	13,83
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	1.519	11,36	1.697	13,83
TOTAL IIC	1.092	8,18	675	5,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.410	62,99	8.260	67,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.675	79,94	9.526	77,72

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4270 12/21	542	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 4000 12/21	600	Inversión
Total subyacente renta variable		1142	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1142</b>	

#### 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 31/12/2020 con un 21,72% sobre el patrimonio.

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 16.645,62 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 471,28 en miles de euros durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 927,26 en miles de euros durante el período de este informe.

#### 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.

El tercer trimestre del ejercicio actual se ha caracterizado por la situación de incertidumbre en China y el resto de la zona asiática; las revisiones macroeconómicas a la baja; los titulares sobre la variante Delta; el débil comportamiento del consumidor norteamericano; los problemas de suministro de energía en todo el mundo y en particular en Europa y España; el pico en las revisiones de beneficios; el posible cerrojo de los republicanos a los planes de impulso económico de la administración Biden y su exceso de déficit; y las expectativas de “tapering” o reducción de estímulos financieros por parte de los bancos centrales. Pero con todo, pesa bastante que llevábamos demasiado tiempo sin tener ninguna pequeña corrección en los mercados financieros en general.

En ese contexto, la débil situación financiera de la empresa inmobiliaria china, Evergrande, una de las más grandes del país asiático, con un pasivo de más de 350 mil millones de dólares ha levantado sospechas y ciertas dosis de nerviosismo entre los inversores de todo el mundo a mediados del trimestre, respecto a sus posibles efectos sobre los mercados de Asia y su contagio hacia el resto del mundo.

Por otro lado, los inversores han estado atentos a lo largo del periodo a un posible cambio de las directrices monetarias por parte de los principales bancos centrales del mundo, proponiendo retiradas de las operaciones de compra de activos financieros en los mercados, anteponiendo futuras subidas de tipos de interés. La discusión sobre la elevación de la inflación desde principios de año ha sido una constante entre los operadores, que ha llevado a posiciones encontradas respecto a si es un fenómeno pasajero o realmente una fase alcista de elevación de precios más estructural dentro de las economías avanzadas. La discusión está servida al finalizar el trimestre, aunque se apuesta por una retirada de estímulos al término de este ejercicio por parte de la FED de Estados Unidos y una subida de tipos en el transcurso de la segunda mitad del año que viene. Europa todavía duda, si bien nadie se apresura a aventurar un inicio de “tapering” tan pronto como en EE.UU.

Parte del alza de la inflación se ha debido, especialmente en los meses previos al verano, a la fuerte subida de las materias primas, que ya sea por la presión de la demanda de los consumidores o por el estrangulamiento de las existencias, ha llevado a precio del gas, crudo y otros metales básicos o preciosos a niveles de máximos tras la evolución de la pandemia. Está prevista sucesivas reuniones de la OPEP a lo largo del último trimestre para discutir si liberar más producción de lo acordado en julio con los precios en máximos de tres años. Así, mientras la inflación de la Eurozona se aceleró en septiembre al 3,4% interanual (desde el 3,0% anterior) superando las previsiones y alcanzando un máximo de trece años, se ha añadido mayor presión sobre la gobernadora Lagarde.

En ese entorno de incertidumbre, el dólar ha tenido un recorrido alcista desde el verano frente al Yen y Euro, mientras que la Libra Esterlina ha conseguido recuperar posiciones con la culminación del Brexit, aunque durante las últimas semanas comienza a ponerse de manifiesto una situación de desabastecimiento dentro de la economía británica, probablemente debido a la variante Delta de la pandemia, que ha incidido con mayor fuerza sobre el Reino Unido, pero también debido a las repercusiones de una salida apresurada de la UE.

Los mercados de bonos y obligaciones están últimamente muy ligados a la evolución de la curva norteamericana, donde el TBond a diez años ha escalado hasta el 1,50%, descontando tímidamente un acercamiento del cambio de política monetaria, que no acaba de cuajar. Las bolsas han registrado movimientos erráticos con escasa visibilidad y con poca progresión (S&P 500 +0,23%; Nasdaq Composite -0,38%). El Ibex continúa rezagado en el año (+9% Vs 14% de EuroStoxx 50, por ej.). Los índices globales de renta variable cayeron en septiembre una media del 4%, el peor mes desde marzo 2020, momento de inicio de la pandemia.

Conciencia Ética, FI ha registrado un resultado positivo en el tercer trimestre del 0,27%, lo que supone un valor liquidativo de 10,2965 euros. En el acumulado del año arrastra un beneficio del +2,58%. La sociedad ha registrado una evolución positiva durante el periodo, a pesar del escaso rendimiento de los activos de riesgo, incluso con saldos negativos en varios casos.

La sociedad no ha variado su política de inversiones, apostando por los activos bursátiles y de renta fija tradicionales, tanto de titularidad pública (deuda de estados) como privada. Ha mantenido una estructura diversificada de las inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 20-21% y una inversión en euros elevada, siendo la divisa

mayoritaria.

La sociedad ha mantenido una cartera diversificada, combinando activos de renta fija y variable, así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC (8-9%)

La liquidez al término del trimestre se situaba en el entorno del 30%, acumulando caja en función de posibles recortes de los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La mayoría de las IIC siguen incorporando factores ASG dentro de la política de inversión o motivos “no financieros” en combinación con razones financieras y del propio retorno de las carteras.

Prácticamente no se han tomado posiciones en los mercados de materias primas, especialmente en el oro y en lo que respecta a renta fija se ha mantenido una postura conservadora en duración ante el riesgo de un repunte de las curvas, por motivo de la inflación y la respuesta de las autoridades monetarias. Dentro del mercado de crédito se ha segmentado los submercados de grado de inversión y “high yield”, tomando en consideración que las primas de riesgo de los emisores se encuentran en mínimos históricos. Siendo muy selectivos, se ha fundamentado ciertas inversiones en el mercado de “alto rendimiento”, pensando que hay recorrido en ciertos casos y sectores. No obstante, la aproximación se ha materializado siempre de manera diversificada.

Con respecto a renta variable, se ha defendido el acercamiento bajo una perspectiva de “valor” ante la oportunidad de sus cotizaciones, pero en muchos otros casos, dependiendo de la IIC se ha seguido apostando preferentemente por acciones de crecimiento. La diversificación entre acciones de grandes y pequeñas compañías ha estado igualmente presente dentro de las inversiones.

Otra de las iniciativas ha sido la apuesta por el dólar, sobre todo tras las vacaciones, cuando la Reserva Federal daba un paso adelante con el “tapering” y el endurecimiento de la política monetaria.

Igualmente se ha insistido en identificar las tendencias internacionales a largo plazo que mueven los mercados y economías, facilitando oportunidades de inversiones sostenibles (digitalización, ocio, sanidad, demografía y medio ambiente).

c) Índice de referencia.

Clase R

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 2,31 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,57 %.

Clase I

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 2,58 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,57 %.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 8,891 millones de euros frente a 7,812 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas ha pasado de 35 a 52.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,1562 euros frente a 10,1377 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,18 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,33 % del patrimonio medio frente al 0,33 % anterior.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 4,459 millones de euros frente a 4,447 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas se ha mantenido en 2.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,2965 euros frente a 10,2687 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,27 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,25 % del patrimonio medio frente al 0,25 % anterior.

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

Clase R

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 2,31 % a lo largo del periodo frente a 0,37 % de la media de las IIC con la misma

vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

Clase I

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 2,58 % a lo largo del periodo frente a 0,37 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales operaciones de renta variable han sido las adquisiciones de Acerinox, ENI, Capgemini, Danone y EON. Entre las realizaciones: Deutsche Post y Atlas Copco.

En renta fija, se han deshecho las posiciones en deuda pública estadounidense.

A la fecha de referencia (30 de septiembre 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media ponderada de 2,7 años y con una TIR media bruta ponderada (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,74%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado estrategias de compra de puts sobre los índice EuroStoxx 50 y S&P 500 con vencimiento diciembre como activo de cobertura ante eventuales caídas de las bolsas.

d) Otra información sobre inversiones.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 2,55 % frente al 2,69 % del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

La IIC no ha soportado costes por este concepto.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Al encaminar el último trimestre, se vislumbra un panorama de incertidumbre que demanda ciertas dosis de prudencia en las inversiones.

Las revisiones a la baja de las estimaciones de beneficios del tercer trimestre apuntan a cierto riesgo de corrección, una vez que los mercados de renta variable han alcanzado sus máximos. Por otro lado, las actuaciones de los bancos centrales reúnen toda la atención desde hace meses en función del cambio de directrices que pueden suscitar durante los próximos trimestres. La persistencia de una inflación alta, mayor de la que descuentan las autoridades monetarias, y el peligro de un empeoramiento de la situación en China, podrían quebrar la tendencia alcista de los mercados en la última parte del año. A largo plazo, se traduce unos desequilibrios macroeconómicos en muchas economías que también pueden incidir negativamente en cualquier momento. Por ello, la estrategia general debe recoger un componente de consolidación y mayor equilibrio y diversificación.

Conciencia Ética, FI no tiene previsto modificar significativamente su política de inversiones. Su horizonte de inversión es a largo plazo, aunque se puedan registrar variaciones de volatilidad en el corto plazo. La sociedad combina activos de contado junto a otras IIC que facilitan una diversificación adecuada de la cartera. Su mayor apuesta continuará siendo las bolsas y la renta fija en general, aunque está acumulando mayores porcentajes de liquidez en el corto plazo. Seguirá enfocada hacia sectores tanto de crecimiento como más cíclicos (tecnología, farmacia, industria, consumo cíclico y utilities). Invierte, por la parte de renta variable en directo, principalmente en compañías de gran capitalización. En renta fija, se combinan posiciones tanto gubernamentales como bonos corporativos (subordinados y senior). Si las curvas soberanas continúan su tendencia al alza se incrementarán las posiciones con duraciones en bonos gubernamentales tanto de Estados Unidos como de países europeos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H41 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	195	1,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		195	1,46	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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		195	1,46	0	0,00
ES0536463476 - PAGARE Audax Energia 0,97 2022-10-10	EUR	198	1,48	0	0,00
ES0536463351 - PAGARE Audax Energia 0,91 2021-10-04	EUR	199	1,49	199	1,62
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		397	2,97	199	1,62
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02203047 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,64 2021-10-06	EUR	325	2,43	0	0,00
ES0L02203047 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02	EUR	0	0,00	283	2,31
ES0L02202114 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02	EUR	0	0,00	283	2,31
ES0L02201140 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,64 2021-10-06	EUR	325	2,43	0	0,00
ES0000012F84 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,65 2021-10-06	EUR	325	2,43	0	0,00
ES0000012F84 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,65 2021-10-04	EUR	150	1,12	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,65 2021-07-02	EUR	0	0,00	283	2,31
ES00000121G2 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,65 2021-10-06	EUR	325	2,43	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.450	10,84	850	6,93
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.041	15,27	1.049	8,55
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	53	0,40	67	0,55
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	20	0,15	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	37	0,28	43	0,35
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	24	0,18	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	47	0,35	56	0,45
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	43	0,32	51	0,42
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		223	1,68	217	1,77
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		223	1,68	217	1,77
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.265	16,95	1.265	10,32
US912810SP49 - RENTA FIJA Estado Americano 1,38 2050-08-15	USD	0	0,00	156	1,27
IT0005416570 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2027-09-15	EUR	258	1,93	258	2,10
IT0005422891 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,90 2031-04-01	EUR	404	3,03	405	3,31
US91282CAU53 - RENTA FIJA Estado Americano 0,50 2027-10-31	USD	0	0,00	147	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005094088 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,65 2032-03-01	EUR	430	3,22	324	2,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.092	8,18	1.290	10,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307061 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	104	0,78	0	0,00
XS2334852253 - OBLIGACION Eni Spa 2,00 2027-05-11	EUR	403	3,02	400	3,27
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	334	2,50	332	2,71
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	223	1,67	222	1,81
DE000A289FK7 - RENTA FIJA Allianz AG 2,63 2049-04-30	EUR	201	1,51	202	1,65
XS1725580465 - RENTA FIJA NORDEA BANK AB 3,50 2025-03-12	EUR	216	1,62	217	1,77
XS2011260705 - RENTA FIJA Merck & Co. Inc. 2,88 2079-06-25	EUR	219	1,64	219	1,78
XS2293060658 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,38 2049-05-12	EUR	195	1,46	196	1,60
XS2295333988 - RENTA FIJA IBERDROLA 1,83 2030-02-09	EUR	402	3,01	402	3,28
XS1886478806 - RENTA FIJA AEGON NV 5,63 2043-04-15	EUR	243	1,82	241	1,97
XS2035564629 - RENTA FIJA ENBW 721,63 2079-08-05	EUR	305	2,29	302	2,47
XS1961057780 - RENTA FIJA Erste Group Bank 5,13 2049-10-15	EUR	218	1,63	222	1,81
FR0013431244 - RENTA FIJA EngiFiPe 1,63 2025-04-08	EUR	207	1,55	206	1,68
XS1793250041 - RENTA FIJA Santander Intl 4,75 2049-03-19	EUR	209	1,56	209	1,70
XS1028950290 - RENTA FIJA INN Group NV 4,50 2026-01-15	EUR	349	2,61	347	2,83
XS1384064587 - RENTA FIJA SCF 3,25 2026-04-04	EUR	228	1,71	228	1,86
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	234	1,76	233	1,90
XS1247508903 - RENTA FIJA BNP 6,13 2049-06-17	EUR	208	1,56	211	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.498	33,70	4.387	35,81
XS1619422865 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2022-05-24	EUR	209	1,57	211	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		209	1,57	211	1,72
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		5.799	43,45	5.888	48,06
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.799	43,45	5.888	48,06
FI0009007611 - ACCIONES Stora Enso OYJ	SEK	42	0,31	47	0,38
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	47	0,35	23	0,19
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	44	0,33	54	0,44
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	24	0,18	24	0,20
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	47	0,35	54	0,44
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	24	0,18	0	0,00
SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	0	0,00	24	0,19
SE0001515552 - ACCIONES Indutrade AB	SEK	36	0,27	60	0,49
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	52	0,39	55	0,45
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	42	0,31	44	0,36
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	48	0,36	49	0,40
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	23	0,17	23	0,19
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	110	0,82	125	1,02
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	44	0,33	46	0,38
SE0005190238 - ACCIONES Tele2 AB	SEK	48	0,36	48	0,39
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	57	0,42	69	0,56
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	38	0,29	50	0,41
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	39	0,29	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	34	0,25	60	0,49
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	41	0,30	60	0,49
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	40	0,30	50	0,41
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	47	0,35	48	0,39
SE0006993770 - ACCIONES Axfood	SEK	42	0,31	56	0,46
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	26	0,19	0	0,00
DE0005520004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	0	0,00	66	0,54
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	42	0,32	42	0,35
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	48	0,36	55	0,45
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	20	0,15	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	47	0,35	58	0,47
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	21	0,16	22	0,18
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	46	0,34	46	0,38
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	41	0,31	50	0,41
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	44	0,33	57	0,46
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	27	0,21	60	0,49
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	30	0,22	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	46	0,34	52	0,42
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	28	0,21	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	47	0,35	62	0,50
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	40	0,30	56	0,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.519	11,36	1.697	13,83
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.519	11,36	1.697	13,83
LU1983259968 - PARTICIPACIONES Janus Hn Hor Eur Co	EUR	526	3,94	523	4,26
IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	162	1,21	153	1,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0985319473 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	404	3,03	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.092	8,18	675	5,51
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		8.410	62,99	8.260	67,40
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		10.675	79,94	9.526	77,72

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.