



**INFORME SEMESTRAL
CONCIENCIA ÉTICA**

CONCIENCIA ÉTICA, FI

Nº Registro CNMV: 5489

Gestora: TRESSIS GESTION, SGIIC, S.A.

Grupo Gestora:

Auditor: Ernst & Young

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Rating Depositario: ND

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

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

Dirección: c/ Jorge Manrique, 12. 28006 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 DEL FONDO

Fecha de registro: 27/11/2020

1. POLÍTICA 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	Año 2021	Año 2020
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,00	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,54	-0,10	-0,54	-0,10

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

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	433.027,59	232.059,93	2	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	770.633,55	604.470,09	35	22	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	4.447	2.329		
CLASE R	EUR	7.812	6.000		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE I	EUR	10,2687	10,0373		
CLASE R	EUR	10,1377	9,9265		

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

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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		0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	Patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	Patrimonio	0,02	0,02	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 (o)	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						

Rentabilidades extremas ¹	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2021	0,00	30-06-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2021	0,00	30-06-2021		

¹Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%):

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (o)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad ² de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00						
Ibex 35	15,25	13,98	16,53						
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16						
VaR histórico del valor liquidativo ³									

²Volatilidad 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

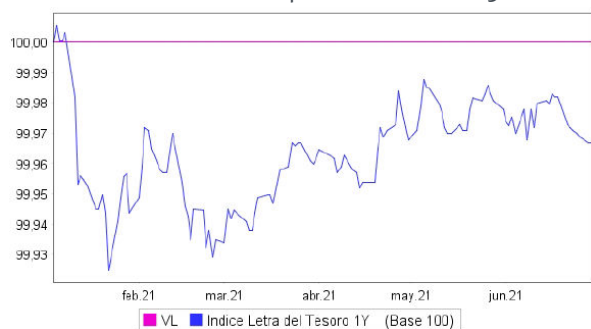
³VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio):

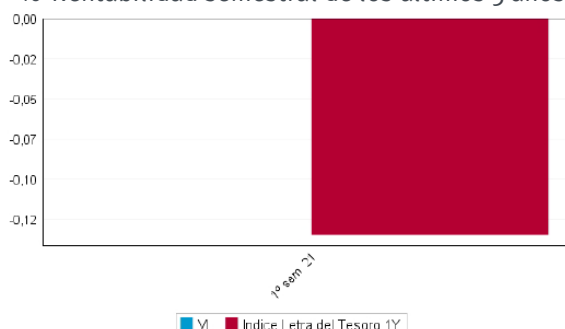
	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (o)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos ⁴	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

⁴Incluye 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 esta ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Esta 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 la ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Individual CLASE I. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar):

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (o)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,30	1,91	0,39						

Rentabilidades extremas ¹	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	11-05-2021	-0,51	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	20-05-2021	0,62	01-03-2021		

¹Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%):

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (o)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad ² de:									
Valor liquidativo	2,98	2,69	3,24						
Ibex 35	15,25	13,98	16,53						
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16						
VaR histórico del valor liquidativo ³									

² 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

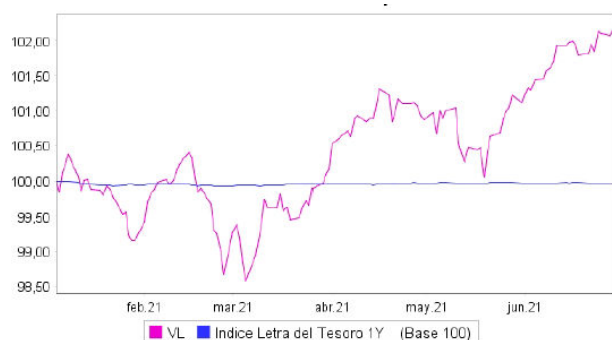
³ VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio):

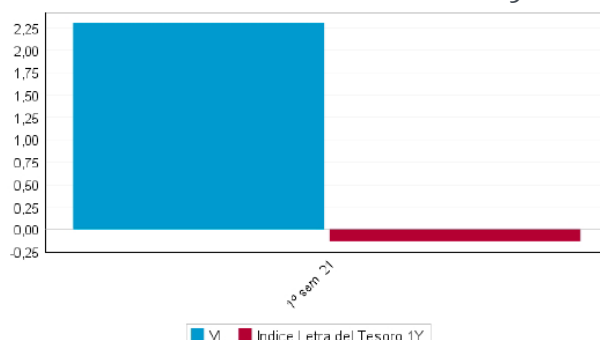
	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (o)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos ⁴	0,49	0,25	0,24	0,23		0,23			

⁴ 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 esta ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Esta 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 la ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



c) Individual CLASE R. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar):

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (o)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,13	1,82	0,30						

Rentabilidades extremas ¹	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	11-05-2021	-0,51	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	20-05-2021	0,62	01-03-2021		

¹Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%):

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (o)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad ² de:									
Valor liquidativo	2,98	2,69	3,24						
Ibex 35	15,25	13,98	16,53						
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16						
VaR histórico del valor liquidativo ³									

²Volatilidad 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

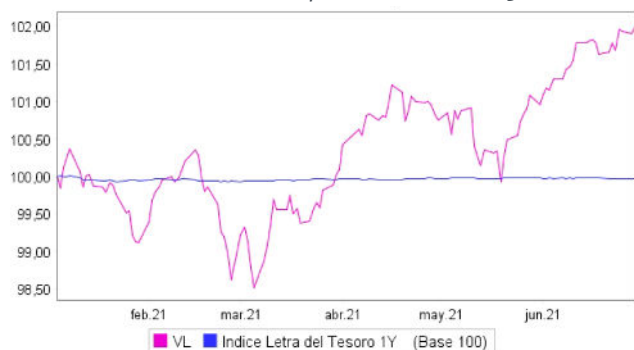
³VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio):

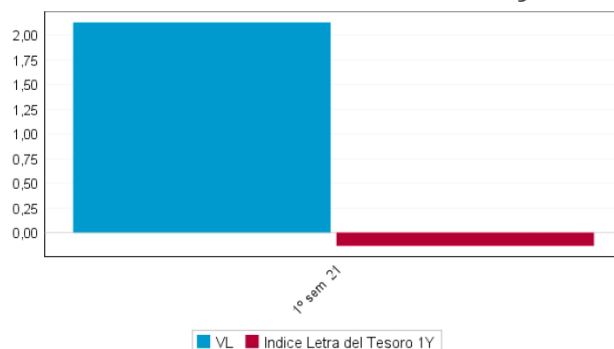
	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (o)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos ⁴	0,66	0,33	0,33	0,39		0,39			

⁴Incluye 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 esta ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Esta 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 la ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



D) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media 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 ¹ (miles de euros)	Nº de partícipes ¹	Rentabilidad Semestral media ²
Renta Fija Euro	7.471	110	0,90
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	70.264	984	2,19
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.339	185	15,73
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	367.827	4.561	5,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.638	322	0,36
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	484.540	6.162	4,43

¹ Medias.

² 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	9.547	77,88	7.328	87,98
Cartera interior	1.265	10,32	5.391	64,73
Cartera exterior	8.261	67,39	1.935	23,23
Intereses de la cartera de inversión	21	0,17	1	0,01
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.432	19,84	1.011	12,14
(+/-) RESTO	280	2,28	-9	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	8.329	100,00 %	8.329	100,00 %

Notas: el periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor 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)	8.329	0	8.329	
± Suscripciones / reembolsos (neto)	35,07	432,84	35,07	-55,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,30	0,20	2,30	6.096,04
(+) Rendimientos de gestión	3,02	0,81	3,02	1.945,06
+ Intereses	0,37	0,02	0,37	11.972,45
+ Dividendos	0,28	0,02	0,28	7.129,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,03	0,16	2.468,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,40	0,89	2,40	1.367,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	-0,11	-0,22	1.008,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,18	0,02	-50,04
± Otros resultados	0,02	-0,23	0,02	-142,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,60	-0,74	569,19
- Comisión de gestión	-0,57	-0,17	-0,57	1.727,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,02	1.754,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,39	-0,08	6,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	0,00	-79,22
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	4.364,90
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.259	8.329	12.259	

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

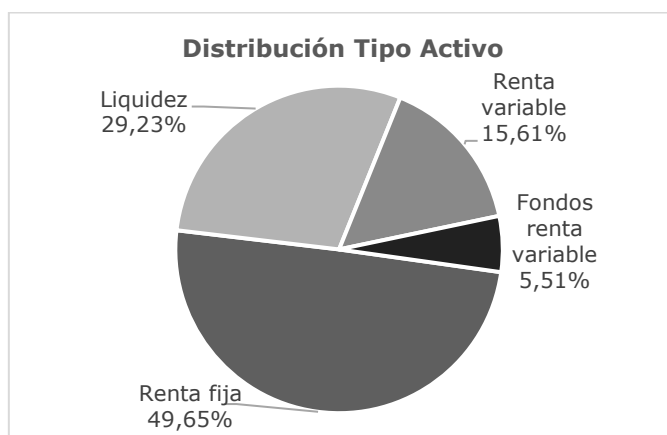
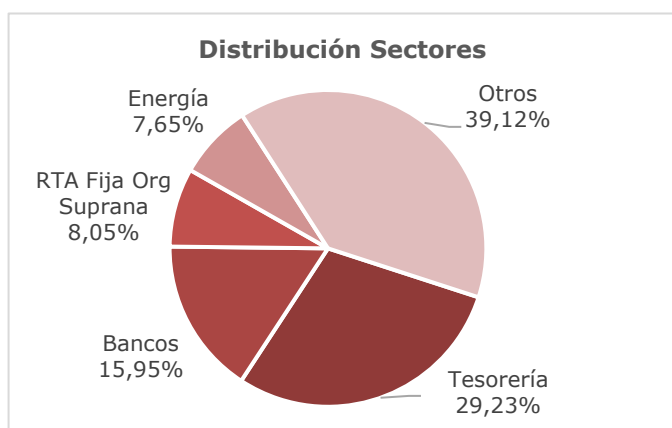
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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	199	1,62	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	850	6,93	5.200	62,40
TOTAL RENTA FIJA	1.049	8,55	5.200	62,40
TOTAL RV COTIZADA	217	1,77	191	2,30
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	217	1,77	191	2,30
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	1.265	10,32	5.391	64,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.888	48,06	608	7,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.888	48,06	608	7,30
TOTAL RV COTIZADA	1.697	13,83	1.025	12,33
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	1.697	13,83	1.025	12,33
TOTAL IIC	675	5,51	302	3,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + OTROS	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.260	67,40	1.935	23,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.526	77,72	7.327	87,95

Notas: el periodo 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 periodo: 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
Obgs. CaixaBank 1.125 % (12-11-26)	C / Compromiso	103	Inversión
Bonos del Estado 0.1 % (30/04/31)	C / Compromiso	97	Inversión
Obgs. Buoni Poliennali Tes 1,65 % (01/03/32)	C / Compromiso	107	Inversión
Total subyacente renta fija		308	
Total obligaciones		308	

4. HECHOS RELEVANTES

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 23,58 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones realizadas con el depositario de repo alcanzan un importe total de 76.495,00 en miles de euros y las de divisa alcanzan un importe total de 2.762,64 en miles de euros durante el primer semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 2.364,47 en miles de euros durante el primer semestre.

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

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIAS DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

9.1 Situación de los mercados y evolución de la IIC

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

La primera mitad del ejercicio se ha caracterizado de nuevo por la evolución de la pandemia y sus repercusiones económicas. Durante el periodo, el mayor ritmo de vacunación ha marcado el escenario para una mejora de las expectativas económicas y la recuperación del ritmo de actividad. Las estimaciones de crecimiento económico, apoyadas por una mejora sustancial de los indicadores de coyuntura que se han ido publicando en el transcurso del periodo, han facilitado un mejor tono macroeconómico y empresarial y una mayor recuperación de los mercados financieros.

Sin embargo, los bancos centrales se han mostrado remisos a desistir en sus políticas monetarias, especialmente de estímulo monetario, mientras no quede contrastada una sólida recuperación del empleo y del crecimiento económico. No ha sido justificación suficiente un cambio de la tendencia y comportamiento de la inflación para hacer variar el discurso de las autoridades monetarias en lo que respecta a una retirada prematura de las intervenciones en los mercados, mediante compras masivas de bonos y obligaciones.

Los síntomas de recuperación en todas las economías, unido a una presión alcista de las materias primas (la cotización del crudo ha superado un alza del 45 % en el semestre), se ha traducido en una rápida e intensa elevación de la inflación en todo el mundo que ha supuesto cierta presión sobre la rentabilidad de los activos de renta fija, llevando al bono americano y al bund alemán con vencimiento a diez años por encima del 1,50 % y -0,15 %, respectivamente.

En este entorno de incertidumbre para los mercados de renta fija, las bolsas han aprovechado el momento de máxima liquidez para situar a sus índices de nuevo en máximos históricos, secundados por los sectores más cíclicos y de valor. Parece que las empresas de mayor crecimiento, con mejor evolución en trimestres anteriores, se han tomado un respiro, cediendo el paso a las compañías que más rezagadas se habían quedado como consecuencia de la crisis sanitaria. Los bancos y el sector financiero en general han tenido una buena primera parte de año, a pesar del escaso margen de rentabilidad dentro de un entorno de tipos de interés todavía muy bajos y muy dañino para el sector. La publicación de los resultados empresariales a mitad del periodo fue un nuevo motor de crecimiento para las bolsas, que seguramente quedará contrastado con los datos que se irán conociendo en el transcurso del verano.

En el entorno político, el panorama se ha encontrado moderadamente estable con la puesta en escena de la nueva administración norteamericana y su mejor interrelación con el resto del mundo. La administración Biden ha mostrado signos de una mayor comunicación internacional, por su vuelta a la participación en los principales organismos internacionales de los que Trump se había apartado.

Con respecto a la evolución en otros mercados, es de destacar la gran actividad del mercado primario de renta fija, tanto público como privado, en los que los estímulos monetarios han facilitado de nuevo una comprensión de primas de riesgo y una oportunidad para los emisores privados para acaparar mayor liquidez, incluso a costes más bajos. En el campo de las divisas, el dólar ha mostrado cierta debilidad, deslizándose por encima del 1,21 con respecto al euro, mientras que la libra esterlina parece haber olvidado el Brexit, apoyando una sólida recuperación. Y con respecto a los mercados bursátiles, la mayor actividad corporativa (salidas a bolsa, fusiones y adquisiciones, recuperación del ritmo de actividad tradicional) ha significado una subida relevante en casi todos los mercados (Francia +17,2 %; Dow Jones +14,4 %; Dax Xetra +13,2 %), que ha sido acompañada por un ambiente de mayor interés, involucración y apoyo hacia las inversiones no financieras o ASG.

CONCIENCIA ÉTICA FI ha registrado un resultado positivo en el primer semestre del 2,3 %, lo que supone un valor liquidativo de 10.27 euros.

La sociedad ha registrado una evolución muy positiva durante el periodo, continuando con la recuperación del valor liquidativo como consecuencia de la crisis sanitaria, y de acuerdo con la subida de las cotizaciones de las bolsas.

CONCIENCIA ÉTICA FI no ha variado su política de inversiones, apostando por los activos bursátiles tanto de crecimiento como aquellos más ligados a la evolución del ciclo económico. Ha mantenido una estructura de inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 20 % y una inversión en dólares de alrededor del 3-4 %.

La sociedad ha mantenido una cartera diversificada, combinando activos de renta variable, y, mayoritariamente renta fija (se encuentra dentro de la categoría renta fija mixta), así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC (máximo 10 %).

La liquidez al término del semestre se situaba en el 28 %, manteniendo su posición promedio en el semestre debido a la visión que mantiene el equipo gestor sobre la excesiva complacencia del mercado, a la espera de nuevas oportunidades de inversión.

9.1.b Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con respecto a las inversiones en renta fija, se ha mantenido una postura prudente, conservando duraciones o vidas medias de la cartera no demasiado largas, debido al riesgo de un cambio de tendencia, tanto de alza de tipos como de apertura de primas de riesgo. Las inversiones en este campo se han dirigido fundamentalmente hacia activos a medio plazo y dentro de las categorías renta fija privada subordinada y deuda pública, bajo una perspectiva sostenible dentro de una aproximación ASG (medioambiente, social y gobernanza).

Además, no se ha olvidado considerar y valorar la inversión en “megatendencias” de impacto positivo a través de las IICS que se mantienen en cartera con activos vinculados a los movimientos globales de ámbito económico, social o demográfico de fuerte crecimiento estimado para materializar las inversiones dentro de las carteras (digitalización, medioambiente, demografía, robótica, consumo y alimentación, etc.).

En el capítulo bursátil, se mantiene la totalidad de la cartera de renta variable en directo invertida en acciones europeas, pero manteniendo exposición a activos de mercados norteamericanos (a través de las IICS), y los sectores de mayor crecimiento, los cuales ofrecen excelentes perspectivas de revalorización.

9.1.c Índice de referencia.

CLASE R

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año hasta la fecha de este informe, se sitúa en 2,13 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,15 %.

CLASE I

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 2,30 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,15 %.

9.1.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 7,812 millones de euros frente a 6 millones de euros a cierre de 2020.

El número de accionistas ha pasado de 22 a 35 a lo largo del período de este informe.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,1377 euros frente a 9,9265 euros a cierre de 2020. Su rentabilidad ha sido por tanto del 2,13 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,66 % del patrimonio medio frente al 0,39 % a cierre de 2020.

CLASE I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 4,447 millones de euros frente a 2,329 millones de euros a cierre de 2020.

El número de accionistas ha pasado de 1 a 2 a lo largo del período de este informe.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,2687 euros frente a 10,0373 euros a cierre de 2020. Su rentabilidad ha sido por tanto del 2,30 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,49 % del patrimonio medio frente al 0,23 % a cierre de 2020.

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

CLASE R

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 2,13 % a lo largo del periodo frente a 5,22 % 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 2,30 % a lo largo del periodo frente a 5,22 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

9.2 Información sobre las inversiones.

9.2.a Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de compras de renta variable, destacamos: Air Liquidez, Linde, Telefónica, ASML Holding, Adidas, Sika o DVS Panalpina.

Ventas de renta variable, como destacadas: Siemens Gamesa, Red eléctrica, BHP Group o Rio Tinto.

En renta fija, destacamos las compras de: Nordea 3 ½ Perp Corp., CaixaBank 1 1/8 11/12/21 Corp. BTS 1.65 03/01/32 Corp. Iberdrola 1.825 Perp Corp.

Ventas de renta fija: T 02/15/31 Govt.

Con respecto a otras IIC, señalamos las adquisiciones de: Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund, Baillie Gifford Worldwide Positive Change, Nordea Global Stars Equity.

Las ventas en otras IIC: ETF Lyxor Green Bonds.

A la fecha de referencia (30 de junio 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media ponderada de 3.5 años y con una TIR media ponderada bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,84 %.

9.2.b Operativa de préstamo de valores.

N/A

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

N/A

9.2.d Otra información sobre inversiones.

No mantiene activos en litigio.

9.3 Evolución del objetivo concreto de rentabilidad

N/A

9.4 Riesgo asumido por la IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 2,98 % frente al 2,69 % del primer trimestre de 2021. Esta circunstancia puede significar un mayor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

9.5 Ejercicio derechos políticos.

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

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

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

9.6 Información y advertencias CNMV.

N/A

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

N/A

9.8 Costes derivados del servicio de análisis.

La IIC no soporta costes por el servicio de análisis.

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

N/A

9.10 Perspectivas de mercado y actuación previsible de la IIC.

Las perspectivas de cara a la segunda parte del ejercicio se mantienen positivas, si bien las valoraciones bursátiles alcanzadas aconsejan cierta contención. En el capítulo de la renta fija, las expectativas no son esperanzadoras y se apuesta por una subida de tipos de interés, posterior a una retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales de cara al próximo ejercicio (probablemente bien entrado el ejercicio 2022). En cualquier caso, las perspectivas son bastante inciertas dentro de los mercados de deuda y de crédito, de acuerdo con lo que llevamos comentando desde hace varios trimestres. Los mensajes de los principales mandatarios monetarios serán clave durante los meses que se aproximan.

Las mayores apuestas se fortalecen dentro de las inversiones de carácter sostenible (ASG), donde el interés inversor cada día se hace más patente y el flujo de dinero llega en mayor medida. Tressis Gestión seguirá vinculándose hacia esta vertiente cada vez con mayor intensidad y entusiasmo. La dedicación de mayores recursos humanos y tecnológicos está haciendo que nuestra curva de experiencia sobre este tipo de inversiones vaya incrementándose día tras día.

Igualmente, seguiremos vinculados hacia el mundo de las grandes tendencias internacionales, que están marcando el desarrollo futuro de las economías, y que como hemos citado anteriormente, están determinando los comportamientos de los mercados no solo a largo plazo, sino también en el corto.

Con respecto a las divisas, se mantendrá una posición neutral frente al billete verde y más positiva hacia la libra esterlina. Los altos niveles alcanzados por las materias primas aconsejan por otro lado, una posición más conservadora, aunque el oro podría constituirse de nuevo como una alternativa de inversión, si las presiones inflacionistas perduran y los bancos centrales ceden finalmente, anticipando cambios en sus políticas monetarias.

En relación a los sectores de renta variable, habrá que estar atentos a la publicación de los resultados empresariales de los trimestres siguientes, que pueden enfrentar de nuevo a la vertiente de valor frente a crecimiento.

CONCIENCIA ÉTICA FI no tiene previsto modificar su política de inversiones de cara al próximo semestre. Su horizonte de inversión es a medio plazo, aunque registre variaciones de volatilidad intensas en el corto plazo. La sociedad mantendrá su exposición a activos de crecimiento y ligados al ciclo económico, en la búsqueda de rendimiento, combinando opciones compradas que cubran la cartera ante posibles correcciones de los mercados de renta variable. Frente a la posibilidad de modificaciones en la política monetaria de los Bancos Centrales, estaremos vigilantes para cubrir y aprovechar picos de volatilidad puntal.

En lo que respecta a la exposición a divisas, mantendremos posiciones en los mercados americanos, siempre respetando los límites que marca el folleto para la exposición a divisas extranjeras (15 %).

Por último, mantendremos una posición mayoritaria en activos de renta fija.

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 más de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0536463351 – PAGARE Audax Energialo,91 2021-10-04	EUR	199	1,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		199	1,62	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
ESoL02203047 – REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02	EUR	283	2,31	0	0,00
ESoL02202114 – REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02	EUR	283	2,31	0	0,00
ESoL02103056 – REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,79 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
ES0000012E69 – REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
ES00000128Q6 – REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
ES00000123X3 – REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
ES00000123U9 – REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,65 2021-07-02	EUR	283	2,31	0	0,00
ES00000123U9 – REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
ES00000123B9 – REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		850	6,93	5.200	62,40
TOTAL RENTA FIJA		1.049	8,55	5.200	62,40
ES0173093024 – ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	46	0,55
ES0105066007 – ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	67	0,55	45	0,54
ES0144580Y14 – ACCIONES IBERDROLA	EUR	43	0,35	48	0,57
ES0143416115 – ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	53	0,64
ES0178430E18 – ACCIONES TELEFONICA	EUR	56	0,45	0	0,00
ES0113900J37 – ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	51	0,42	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		217	1,77	191	2,30
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		217	1,77	191	2,30
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL DE RIESGO + OTROS		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.265	10,32	5.391	64,70
US912810SP49 - RENTA FIJA Estado Americano 1,38 2050-08-15	USD	156	1,27	0	0,00
IT0005416570 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2027-09-15	EUR	258	2,10	2,60	3,12
IT0005422891 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,90 2031-04-01	EUR	405	3,31	0	0,00
US91282CAU53 - RENTA FIJA Estado Americano 0,50 2027-10-31	USD	147	1,20	148	1,77
IT0005094088 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,65 2032-03-01	EUR	324	2,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		1.290	10,53	407	4,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2334852253 – OBLIGACION Eni Spal2,00 2027-05-11	EUR	400	3,27	0	0,00
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	332	2,71	0	0,00
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	222	1,81	0	0,00
DE000A289FK7 - RENTA FIJA Allianz AGL 2,63 2049-04-30	EUR	202	1,66	0	0,00
XS1725580465 - RENTA FIJA NORDEA BANK AB 3,50 2025-03-12	EUR	217	1,77	0	0,00
XS2011260705 - RENTA FIJA Merck & Co. Inc. 2,88 2079-06-25	EUR	219	1,78	0	0,00
XS2293060658 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,38 2049-05-12	EUR	196	1,60	0	0,00
XS2295333988 - RENTA FIJA IBERDROLA 1,83 2030-02-09	EUR	402	3,28	0	0,00
XS1886478806 - RENTA FIJA AEGON NV 5,63 2043-04-15	EUR	241	1,97	0	0,00
XS2035564629 - RENTA FIJA ENBW 721,63 2079-08-05	EUR	302	2,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1961057780 - RENTA FIJA Erste Group Bank 5,13 2049-10-15	EUR	222	1,81	0	0,00
FR0013431244 - RENTA FIJA EngiFIPe 1,63 2025-04-08	EUR	206	1,68	0	0,00
XS1793250041 - RENTA FIJA Santander Intl 4,75 2049-03-19	EUR	209	1,70	201	2,41
XS1028950290 - RENTA FIJA NN Group NV 4,50 2026-01-15	EUR	347	2,83	0	0,00
XS1384064587 - RENTA FIJA SCF 3,25 2026-04-04	EUR	228	1,86	0	0,00
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	233	1,90	0	0,00
XS1247508903 - RENTA FIJA BNPI 6,13 2049-06-17	EUR	211	1,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		4.387	35,81	201	2,41
XS1619422865 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2022-05-24	EUR	211	1,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		211	1,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.888	48,06	608	7,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.888	48,06	608	7,30
Floo09007611 - ACCIONES Stora Enso OYJ	SEK	47	0,38	48	0,58
GBooB10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	23	0,19	0	0,00
CHo418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	54	0,44	0	0,00
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	24	0,20	0	0,00
GBooBHoP3Z91 - ACCIONES BHP BILLITON	GBP	0	0,00	46	0,55
IEooBZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	54	0,44	0	0,00
SEoo11166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	24	0,19	0	0,00
SEoo01515552 - ACCIONES Indutrade AB	SEK	60	0,49	49	0,59
NLoo11794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	55	0,45	45	0,54
SEoo00115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	44	0,36	0	0,00
DEoo06062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	49	0,40	0	0,00
SEoo07100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	23	0,19	0	0,00
NLoo10273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	125	1,02	48	0,57
NOoo10063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	46	0,38	45	0,54
SEoo05190238 - ACCIONES Tele2 AB	SEK	48	0,39	45	0,55
DKoo60079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	69	0,56	48	0,58
DEoo0A1EWWWo - ACCIONES Adidas AG	EUR	50	0,41	47	0,57
FRoo00052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	60	0,49	0	0,00
FRoo00121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	60	0,49	49	0,59
DEoo05200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	50	0,41	46	0,56
FRoo00131104 - ACCIONES BNP	EUR	48	0,39	0	0,00
SEoo06993770 - ACCIONES Axfood	SEK	56	0,46	46	0,55
DEoo05552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	66	0,54	46	0,56
DEoo07037129 - ACCIONES RWE	EUR	42	0,35	48	0,58
FRoo00121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	55	0,45	45	0,54
GBoo07188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	0	0,00	46	0,55
FRoo00051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	58	0,47	46	0,55
FRoo00120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	22	0,18	0	0,00
DEoo07236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	46	0,38	0	0,00
FRoo00120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	50	0,41	0	0,00
FRoo00120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	57	0,46	47	0,56
DEoo07100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	60	0,49	46	0,55
FRoo00121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	52	0,42	46	0,56
FRoo00121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	62	0,50	48	0,57
DEoo05190003 - ACCIONES BMW	EUR	56	0,45	45	0,54
TOTAL RV COTIZADA		1.697	13,83	1.025	12,33
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		1.697	13,83	1.025	12,33
LU1983259968 – PARTICIPACIONES Janus Hn Hor Eur Co	EUR	523	4,26	0	0,00
LU1563454310 – PARTICIPACIONES ETF Lyxor Green Bnd	GBP	0	0,00	201	2,41
IE00BDCY2C68 – PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	153	1,25	0	0,00
LU1563454310 – PARTICIPACIONES ETF Lyxor Green Bnd	EUR	0	0,00	101	1,21
TOTAL IIC		675	5,51	302	3,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL DE RIESGO + OTROS		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.260	67,40	1.935	23,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.526	77,72	7.327	87,95

Notas: el periodo 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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.