

CONCIENCIA ETICA, FI

Nº Registro CNMV: 5489

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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 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

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: 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	0,27	0,00	0,27	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,63	-0,10	-0,63	-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	281.553,96	232.059,93	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	770.387,84	604.460,09	33	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	2.837	2.329		
CLASE R	EUR	7.670	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	10,0760	10,0373		
CLASE R	EUR	9,9562	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		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,01	0,01	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							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-03-2021	0,00	31-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-03-2021	0,00	31-03-2021		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00							
Ibex-35	16,53	16,53							
Letra Tesoro 1 año	0,16	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			

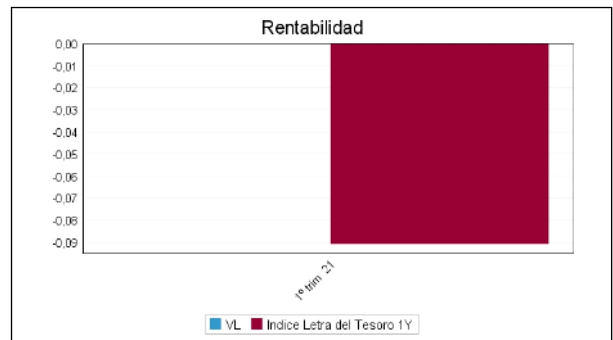
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,39	0,39							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	23-02-2021	-0,37	23-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	01-03-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	3,24							
Ibex-35	16,53	16,53							
Letra Tesoro 1 año	0,16	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.

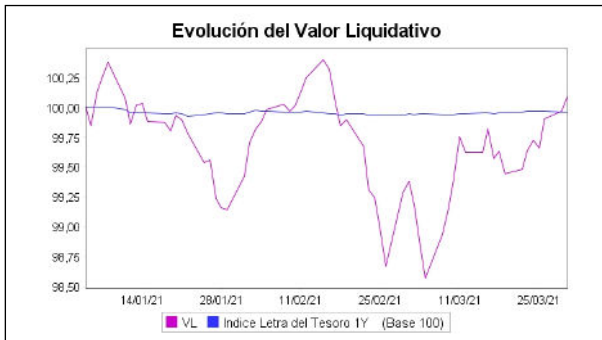
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,24	0,23			0,23			

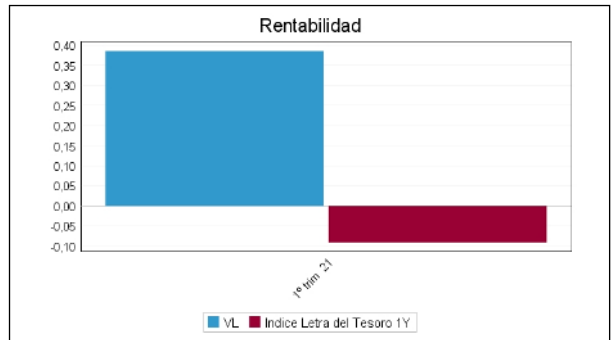
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	23-02-2021	-0,37	23-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	01-03-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	3,24							
Ibex-35	16,53	16,53							
Letra Tesoro 1 año	0,16	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)	0,33	0,33	0,39			0,39			

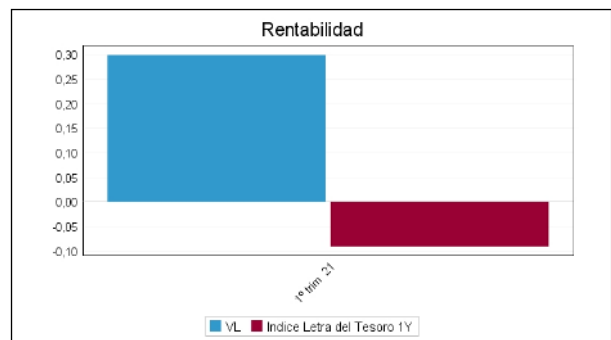
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.558	110	1,29
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	68.594	954	0,38
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.267	188	12,34
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	356.399	4.406	2,59
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	35.695	326	0,34
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	471.513	5.984	2,14

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.760	83,37	7.328	87,98
* Cartera interior	1.710	16,27	5.391	64,73
* Cartera exterior	7.020	66,81	1.935	23,23
* Intereses de la cartera de inversión	30	0,29	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.758	16,73	1.011	12,14
(+/-) RESTO	-11	-0,10	-9	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	10.507	100,00 %	8.329	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.329	0	8.329	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,14	432,84	22,14	-74,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,34	0,20	0,34	740,97
(+) Rendimientos de gestión	0,67	0,81	0,67	315,30
+ Intereses	0,13	0,02	0,13	3.870,28
+ Dividendos	0,08	0,02	0,08	1.754,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	0,03	-0,20	-3.103,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,08	0,89	1,08	507,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	-0,11	-0,21	891,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,22	0,18	-0,22	-721,61
± Otros resultados	0,01	-0,23	0,01	-125,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,60	-0,35	193,21
- Comisión de gestión	-0,28	-0,17	-0,28	736,75
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	748,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,39	-0,04	-42,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	550,26
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	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	0,03	0,00	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.507	8.329	10.507	

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

3. Inversiones financieras

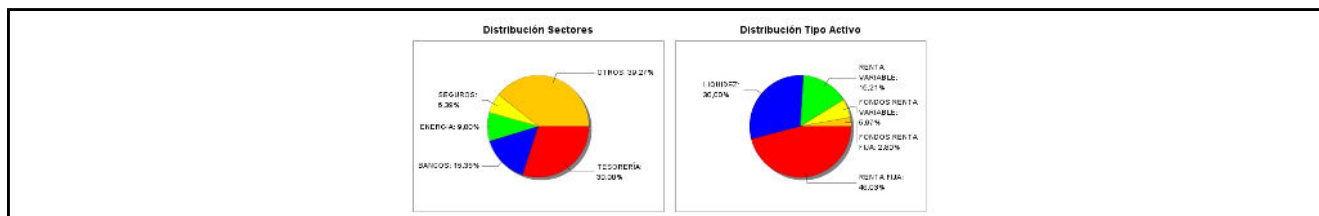
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1,89	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.375	13,10	5.200	62,40
TOTAL RENTA FIJA	1.574	14,99	5.200	62,40
TOTAL RV COTIZADA	136	1,29	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	136	1,29	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	1.710	16,28	5.391	64,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.637	44,15	608	7,30
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	4.637	44,15	608	7,30
TOTAL RV COTIZADA	1.461	13,90	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	1.461	13,90	1.025	12,33
TOTAL IIC	921	8,77	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	7.020	66,82	1.935	23,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.730	83,10	7.327	87,95

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 31/12/2020 con un 27 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total de 69.951,63 en miles de euros durante el primer trimestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 695,13 en miles de euros durante el primer trimestre.

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.

De nuevo, el primer trimestre se ha visto caracterizado por la evolución de la pandemia del COVID 19 y sus efectos de la tercera ola, que viene impactando sobre las economías de todo el mundo. Los efectos sobre ciertos países europeos están siendo significativos, facilitando nuevamente medidas de contención con consecuencias negativas sobre el nivel de actividad. Bajo ese escenario, diversos organismos internacionales han rebajado las expectativas de recuperación y vuelta a la normalidad que inciden nuevamente sobre la situación económica. El ritmo de vacunación está siendo diferente hasta la fecha, con cierta lentitud especialmente en Europa y a mayor velocidad en otras zonas geográficas, como EE.UU., Reino Unido o Israel. Hemos pasado de una incógnita en cuanto al descubrimiento de un remedio para la pandemia a un problema de producción, y seguramente de distribución, de la propia vacuna. Parece que en el corto plazo las incertidumbres pueden prolongarse hasta bien entrado el verano.

En el plano económico, durante el trimestre, ha destacado el cambio de expectativas de inflación en Estados Unidos, cuyo impacto más relevante ha sido sobre el mercado de bonos desde febrero, junto a un cambio regulatorio en su sistema financiero. La TIR del "Treasury" americano a diez años ha repuntado significativamente, pasando del 0,90% al 1,68%, enlazando con un cambio de expectativas ante los signos de una fuerte recuperación en la economía norteamericana. Los bonos europeos, aunque con menor incidencia, igualmente se han visto influidos por el alza de rentabilidades, pasando en el caso del Bund alemán del -0,60% al -0,32%.

Bajo ese escenario, las directrices de los bancos centrales no se han modificado respecto a los últimos mensajes de finales de 2020. El gobernador Powell parece que antepone una inflación del 2% mínima y consolidada a largo plazo para variar su política monetaria de intervención en los mercados con adquisiciones mensuales de 120 mil millones de dólares semanales. La gobernadora Lagarde, por su parte, ha mostrado un discurso más contundente, reafirmando su política de tipos negativos e intervenciones también en los mercados de renta fija, por lo menos hasta dentro de un año. En ese sentido, los mercados de crédito han seguido con gran fortaleza y bajo primas de riesgo en mínimos históricos, situación que facilita un mercado primario en máximos de volumen emitido y de colocación por parte del sector privado. La actividad corporativa de adquisiciones de empresas, fusiones y elevados planes de inversión parece que toma un ritmo elevado, alimentado por facilidad del crédito empresarial.

Y por si no fuera poco, la nueva administración Biden en Estados Unidos ha lanzado un gigantesco plan de inversión pública cercano a los 2 trillones de dólares, que van a favorecer igualmente una rápida recuperación para la primera economía del mundo.

En resumen, al término del primer trimestre, nos encontramos con una pandemia que sigue afectando a las economías de los países, pero que los mercados parece que hacen "oídos sordos", apoyados en unas políticas económicas y monetarias tremendamente laxas desde hace tiempo. Así los mercados de materias primas han experimentado fuertes repuntes acompañando a los sectores más cíclicos y a la economía China que parece remontar por encima del resto. Las bolsas han reflejado un comportamiento razonable (S&P 500 +6,5%; EuroStoxx 50 +10,3%; Ibex 35 +6,3%), mientras que los índices tecnológicos han dado una pausa a su escalada de máximos de los últimos trimestres. El dólar se ha revalorizado un 4%, seguramente apuntalado por el cambio de tendencia de la renta fija en EE.UU.

Conciencia Ética FI Clase R ha registrado un resultado positivo en el primer trimestre del 0,30%, lo que supone un valor liquidativo de 9,9562 euros.

Conciencia Ética FI Clase I ha registrado un resultado positivo en el primer trimestre del 0,39%, lo que supone un valor liquidativo de 10,0760 euros.

El Fondo es de nueva creación, y presenta una senda positiva en lo que va de trimestre.

El Fondo mantiene posiciones de bajo riesgo, combinando renta fija de Alta calificación crediticia con activos de Renta Variable de sectores de crecimiento 21,1%, Renta Fija 62% y liquidez 16,7%

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha mantenido una fuerte exposición a los mercados de renta variable.

En el capítulo bursátil, se ha mejorado la opinión sobre los mercados europeos en comparación con los de EE.UU. y los sectores más cíclicos Vs. crecimiento. La consolidación del sector de tecnología parece que es razonable después de un crecimiento casi en vertical durante varios trimestres. Como decimos y sin abandonar las bolsas americanas ni los valores de crecimiento (Amazon, Microsoft, Google, etc.) se han destinado recursos a otros sectores con mayor potencia y perfil de "valor" (industriales, consumo y financieras, fundamentalmente). Los mercados de emergentes han acompañado también como opción particular.

Por último, destacar la orientación ASG de las inversiones, donde el componente de sostenibilidad va tomando mayor relevancia en las IIC gestionadas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en su Clase R, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 0,30%, En su clase I 0,39% mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,52%.

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

Al finalizar el periodo, el patrimonio del Fondo en su clase R (miles de euros) se ha situado en 7.670 frente a 6.000 del trimestre anterior. En su clase I (miles de euros) es de 2.837 frente a 3.329 del trimestre anterior.

El número de partícipes, ha finalizado en su clase R en 33 y 1 en su clase I

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,24% del patrimonio medio frente al 0,23% del trimestre anterior para la clase I mientras que para la clase R los gastos soportados han sido de 0,33% del patrimonio medio frente al 0,39% del trimestre anterior

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

El Fondo ha obtenido una rentabilidad de 0,30 % en su Clase R y 0,39 % en su clase I a lo largo del periodo frente a 2,59 % 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.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras de renta variable: Hermes, Air Liquide, BNP Paribas
Entre las ventas: Siemens Gamesa y Red Electrica

En renta fija, destacamos las compras de Buoni, NN Group, Iberdrola

Con respecto a otras IIC, señalamos compras en Janus Hn Hor Glb Sust Eq-IU2, ETF Lyxor Green Bnd DR

A la fecha de referencia (31 de marzo 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,5%.

No Tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado operaciones con futuros financieros durante el trimestre, con la finalidad de realizar coberturas para limitar el riesgo en la cartera de renta variable.

No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

N/A

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 tenido costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Las perspectivas para los mercados financieros de cara al resto de ejercicio se mantienen positivas, especialmente en el capítulo de los mercados bursátiles. Nuestra apuesta continúa por los sectores y compañías más cíclicas y de valor, cuyas valoraciones se encuentra todavía a niveles atractivos. La recuperación de las economías es un hecho si bien la intensidad y rapidez de la vacunación será diferente en los países de acuerdo con el mayor número de dosis disponibles y su impacto económico, por tanto, asimétrico.

No obstante, tampoco debemos olvidar los sectores de mayor crecimiento porque a pesar de sus valores son las fuentes de creación de valor en el entorno más próximo. Digitalización, globalización, nuevas tecnologías, ocio y sostenibilidad y preocupación por el medio ambiente son los motores de crecimiento de cara al futuro.

Los activos de renta fija podrían comenzar un periodo de corrección en cualquier momento, tal y como lo está haciendo el mercado de EEUU, arrastrando al crédito general y a la Deuda de otros países. No obstante, la garantía y apoyo de los bancos centrales parece asegurada a lo largo de todo el ejercicio. Habrá que confirmarlo.

Y por la parte de las divisas, nuestra mayor apuesta se mantiene en el dólar y de manera táctica en la Libra Esterlina.

Conciencia Etica FI, no tiene previsto modificar su política de inversiones de cara al próximo trimestre. Su horizonte de inversión es a largo plazo, aunque pueda registrar incrementos de volatilidad en el corto plazo. La sociedad combina activos de contado y otras IIC que facilitan una diversificación adecuada de la cartera. Su mayor apuesta continuará activos de renta fija.

Tomando posiciones en sectores de perfil "value", seguirá invirtiendo en tecnología, defensa, farma y financiero en Europa.

Mantendrá sus posiciones de renta fija, y liquidez suficiente para afrontar cualquier caída que suponga una oportunidad de entrada.

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
ES0536463351 - PAGARE Audax Energia 0,91 2021-10-04	EUR	199	1,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		199	1,89	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02203047 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-06	EUR	275	2,62	0	0,00
ES0L02202114 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-06	EUR	275	2,62	0	0,00
ES0L02202114 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-06	EUR	275	2,62	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,79 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
ES0000012E69 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
ES00000128Q6 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
ES00000123X3 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,65 2021-04-06	EUR	275	2,62	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,65 2021-04-06	EUR	275	2,62	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	867	10,40
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.375	13,10	5.200	62,40
TOTAL RENTA FIJA		1.574	14,99	5.200	62,40
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	46	0,55
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	45	0,42	45	0,54
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	46	0,43	48	0,57
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	53	0,64
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	46	0,44	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		136	1,29	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		136	1,29	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		1.710	16,28	5.391	64,70
US91282CBL46 - RENTA FIJA Estado Americano 1,13 2031-02-15	USD	40	0,38	0	0,00
US912810SP49 - RENTA FIJA Estado Americano 1,38 2050-08-15	USD	146	1,39	0	0,00
IT0005416570 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2027-09-15	EUR	259	2,46	260	3,12
IT0005422891 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,90 2031-04-01	EUR	409	3,90	0	0,00
US91282CAU53 - RENTA FIJA Estado Americano 0,50 2027-10-31	USD	147	1,40	148	1,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.001	9,53	407	4,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	219	2,09	0	0,00
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	220	2,09	0	0,00
DE000A289FK7 - RENTA FIJA Allianz AG 2,63 2049-04-30	EUR	202	1,92	0	0,00
XS1725580465 - RENTA FIJA NORDEA BANK AB 3,50 2025-03-12	EUR	214	2,04	0	0,00
XS2011260705 - RENTA FIJA Merck & Co. Inc. 2,88 2079-06-25	EUR	218	2,08	0	0,00
XS2293060658 - RENTA FIJA Telefonica Europe BV 2,38 2049-05-12	EUR	195	1,86	0	0,00
XS2295333988 - RENTA FIJA IBERDROLA 1,83 2030-02-09	EUR	402	3,83	0	0,00
XS1886478806 - RENTA FIJA AEGON NV 5,63 2043-04-15	EUR	239	2,27	0	0,00
XS2035564629 - RENTA FIJA ENBWFI72 1,63 2079-08-05	EUR	202	1,92	0	0,00
XS1961057780 - RENTA FIJA Erste Group Bank 5,13 2049-10-15	EUR	219	2,09	0	0,00
FR0013431244 - RENTA FIJA EngiFIPe 1,63 2025-04-08	EUR	204	1,94	0	0,00
XS1793250041 - RENTA FIJA Santander Intl 4,75 2049-03-19	EUR	206	1,96	201	2,41
XS1028950290 - RENTA FIJA INN Group NV 4,50 2026-01-15	EUR	230	2,19	0	0,00
XS1619422865 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2022-05-24	EUR	209	1,99	0	0,00
XS1384064587 - RENTA FIJA SCF 3,25 2026-04-04	EUR	225	2,15	0	0,00
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	232	2,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.637	34,62	201	2,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.637	44,15	608	7,30
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		4.637	44,15	608	7,30
FI0009007611 - ACCIONES Stora Enso OYJ	SEK	49	0,46	48	0,58
GB00BH0P3Z91 - ACCIONES BHP BILLITON	GBP	53	0,50	46	0,55
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	53	0,50	0	0,00
SE0001515552 - ACCIONES Indutrade AB	SEK	55	0,52	49	0,59
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	46	0,44	45	0,54
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	46	0,44	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	111	1,06	48	0,57
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	49	0,46	45	0,54
SE0005190238 - ACCIONES Tele2 AB	SEK	48	0,46	45	0,55
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	59	0,56	48	0,58
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	42	0,40	47	0,57
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	46	0,44	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	48	0,46	49	0,59
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	44	0,42	46	0,56
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	47	0,45	0	0,00
SE0006993770 - ACCIONES Axfood	SEK	49	0,47	46	0,55
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	53	0,51	46	0,56
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	46	0,44	48	0,58
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	49	0,47	45	0,54
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	49	0,46	46	0,55
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	52	0,50	46	0,55
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	48	0,46	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	48	0,45	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	49	0,47	47	0,56
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	61	0,58	46	0,55
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	51	0,49	46	0,56
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	53	0,50	48	0,57
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	55	0,53	45	0,54
TOTAL RV COTIZADA		1.461	13,90	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		1.461	13,90	1.025	12,33
LU1984711785 - PARTICIPACIONES Janus Hend. Glb Eq M	EUR	492	4,68	0	0,00
LU1563454310 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Green Bnd	GBP	0	0,00	201	2,41
IE00BDY2C688 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	135	1,29	0	0,00
LU1563454310 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Green Bnd	EUR	294	2,80	101	1,21
TOTAL IIC		921	8,77	302	3,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.020	66,82	1.935	23,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.730	83,10	7.327	87,95

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.