

CONCIENCIA ETICA, FI

Nº Registro CNMV: 5489

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,71	-0,25	-0,71	-0,44

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	433.814,07	433.814,07	2	2	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	993.093,05	981.950,26	117	116	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CLASE C	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	4.305	4.484	2.329	
CLASE R	EUR	9.705	10.001	6.000	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	
CLASE I	EUR	9,9243	10,3352	10,0373	
CLASE R	EUR	9,7720	10,1853	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	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	31-03-2022	0,00	31-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-03-2022	0,00	31-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00			0,00			

(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.

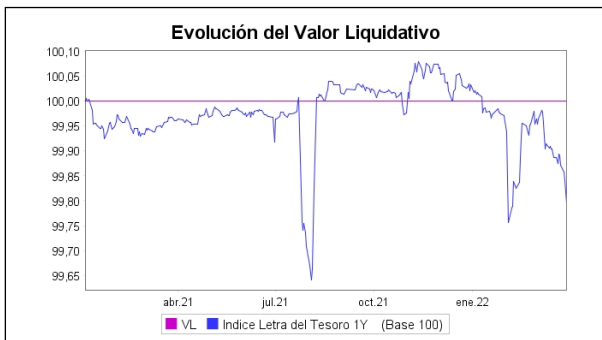
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

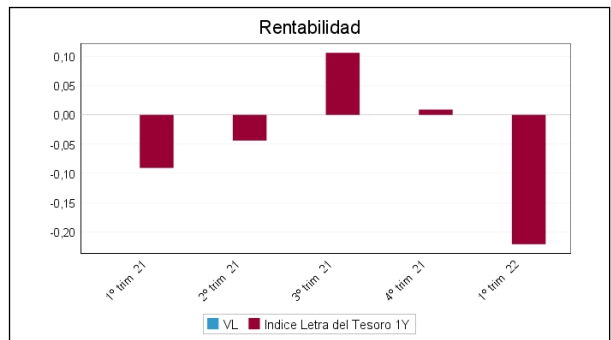
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,97	-3,97	0,38	0,27	1,91	2,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	04-02-2022	-0,82	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	16-03-2022	0,80	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,58	5,58	3,42	2,55	2,69	2,99			
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	1,47			1,47			

(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.

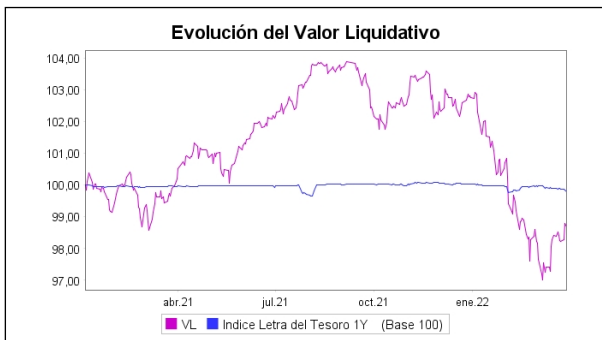
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,25	0,25	0,25	0,98	0,23		

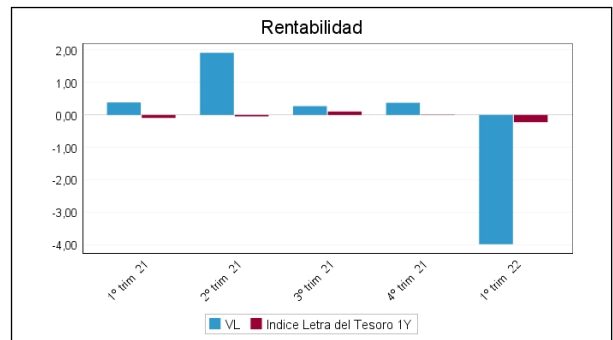
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,06	-4,06	0,29	0,18	1,82	2,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	04-02-2022	-0,82	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	16-03-2022	0,80	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,58	5,58	3,42	2,55	2,69	2,99			
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	1,65			1,65			

(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.

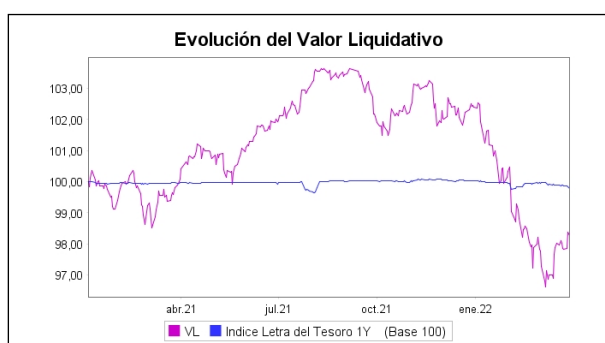
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	1,33	0,39		

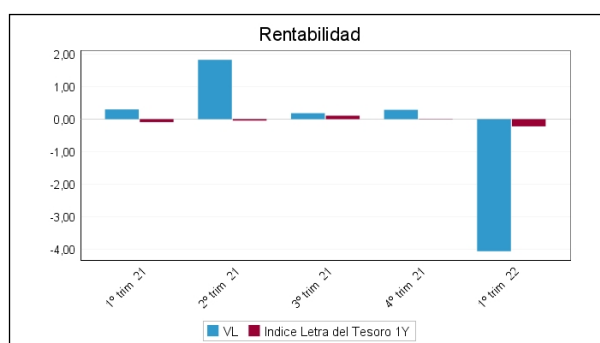
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.686	105	-3,97
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	86.915	1.130	-4,20
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	29.932	1.113	-7,83
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	444.691	5.556	-4,21
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	41.748	343	-0,40
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	607.972	8.247	-4,12

*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	11.628	83,00	11.621	80,23
* Cartera interior	3.035	21,66	2.863	19,77
* Cartera exterior	8.586	61,28	8.748	60,39
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,05	11	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.393	17,08	2.876	19,86
(+/-) RESTO	-12	-0,09	-12	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	14.010	100,00 %	14.485	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)	14.485	13.349	14.485	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,75	7,85	0,75	-90,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,13	0,35	-4,13	-1.284,05
(+) Rendimientos de gestión	-3,73	0,68	-3,73	-657,96
+ Intereses	0,23	0,19	0,23	24,04
+ Dividendos	0,03	0,04	0,03	-23,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,66	-0,43	-2,66	528,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,05	1,10	-1,05	-196,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,35	-0,50	0,35	-170,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,62	0,29	-0,62	-320,84
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	50,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,32	-0,40	24,06
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,28	-0,15
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-0,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,02	-0,09	428,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,23
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	24,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.010	14.485	14.010	

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

3. Inversiones financieras

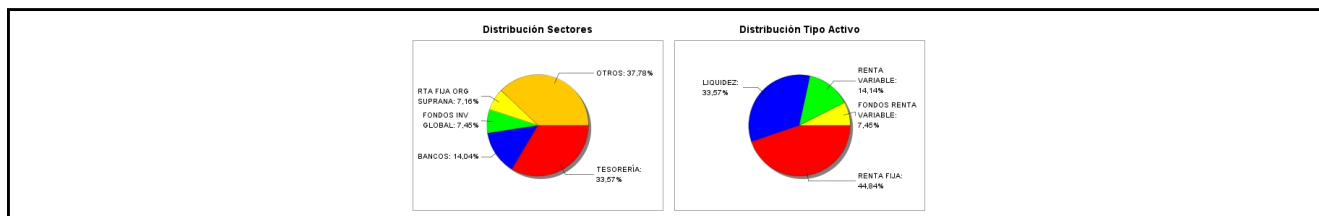
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	272	1,94	193	1,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	198	1,41	198	1,37
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.300	16,44	2.200	15,22
TOTAL RENTA FIJA	2.770	19,79	2.591	17,92
TOTAL RV COTIZADA	265	1,89	273	1,88
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	265	1,89	273	1,88
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.035	21,68	2.863	19,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.813	41,49	5.736	39,57
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	5.813	41,49	5.736	39,57
TOTAL RV COTIZADA	1.715	12,22	1.856	12,82
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	1.715	12,22	1.856	12,82
TOTAL IIC	1.044	7,45	1.131	7,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.572	61,16	8.723	60,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.607	82,84	11.587	80,00

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 4020 06/22	366	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3500 06/22	385	Inversión
Total subyacente renta variable		751	
TOTAL DERECHOS		751	

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 20,00 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 26.230,08 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 343,41 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 comportamiento de los mercados durante el primer trimestre ha estado significativamente influido por la invasión de Rusia en Ucrania y sus consecuencias económicas en todo el mundo. El 24 de febrero las tropas rusas decidieron traspasar las fronteras con Ucrania bajo el pretexto de anexionarse las provincias más orientales con origen eslavo, dentro de un ambicioso plan expansionista del mandatario ruso Vladimir Putin.

Al finalizar el trimestre, la guerra todavía se desarrolla y no finaliza, si bien el ejército ruso parece haber asumido mayores dificultades en su ofensiva ante la resistencia ucraniana, que, apoyada por el contexto internacional mediante duras sanciones económicas y de apoyo militar, le están obligando a replantearse la invasión al término del trimestre y a retroceder hacia zonas más meridionales en el este.

La principal consecuencia de todo esto ha sido un fuerte tensionamiento de los precios energéticos (gas y petróleo, fundamentalmente) y un riesgo de abastecimiento para Europa a corto plazo. Este nuevo escenario ha hecho replantear la seguridad de las fuentes de abastecimiento sobre todo en Europa y sus políticas energéticas, demasiado vinculadas y dependientes de países externos, y en bastantes ocasiones ubicadas en zonas de conflicto o políticamente inestables. A su vez, este nuevo panorama, está teniendo un fuerte impacto sobre las principales variables macroeconómicas de todo el mundo, a través de rebajas de las expectativas de crecimiento o fuertes repuntes de la inflación.

Con respecto a la inflación, ha sido el indicador más discutido y controvertido en los últimos meses. Lo que parecía un repunte coyuntural como consecuencia de la recuperación de la demanda y el bajo nivel de existencias tras la pandemia, con el correr de los meses se ha asumido que los desequilibrios de precios están siguiendo una vía más estructural que pasajera en el tiempo. Los últimos datos publicados con tasas del 7% en EE.UU. y zona euro han asustado a los mandatarios económicos más relevantes de todo el mundo ante la apertura de un nuevo escenario de desequilibrio de precios que desemboque en una nueva recesión, facilitada por unos precios de la energía que han marcado máximos históricos, tanto del gas como del petróleo, pero también en el resto de materias primas (grano, acero, plata, etc.)

En ese contexto, la Reserva Federal de Estados Unidos ha ido modificando su discurso, adaptando su política al nuevo contexto inflacionario, más que al riesgo de un fuerte parón económico a raíz del conflicto bélico en Ucrania. Así, en su última reunión previa al fin del periodo, la FED ha elevado sus "Fed Funds" en 25 puntos básicos, primer movimiento de ajuste que antecede a consecuentes alzas, que algunos valoran en siete movimientos a lo largo de 2022, llevando el precio oficial del dinero hasta un mínimo del 2,50% a lo largo del próximo ejercicio.

Por su lado, el Banco Central Europeo ha modificado igualmente su mensaje, anticipando al mercado una finalización de los programas de estímulo monetario (PEPP y APP) después de un dilatado periodo de apoyo a las economías tras el COVID 19. Esas actuaciones han llevado a "engordar" los balances de los bancos centrales, tanto en Europa como al otro lado del Atlántico, a niveles sin precedentes con el riesgo potencial inflacionario que muchos analistas vienen advirtiendo desde hace bastante tiempo. Su gobernadora, todavía no ha hablado de subir los tipos de interés en la Eurozona, pero ha abierto una ventana a que el mercado descunte posibles elevaciones durante el último trimestre de este ejercicio y continúe a lo largo de 2024, hasta normalizar el precio del dinero en niveles mucho más razonables, saliendo del campo negativo como hasta la fecha. En concreto, el Euribor a 12 meses parece haber iniciado una corrección brusca en las últimas semanas del trimestre, pasando rápidamente de niveles negativos del -0,50% hasta -0,10%, movimiento que vendrá como "una bendición del Cielo" para las entidades financieras que llevan sufriendo en sus márgenes unas políticas muy expansionistas de los responsables monetarios.

Al hilo de esto, los mercados de renta fija se han vestido de una fuerte volatilidad en todo el trimestre, cuando el cambio de expectativas de tipos de interés ha arrastrado a los precios de los bonos hacia abajo, con el consiguiente repunte de rentabilidades en todos los plazos. El Bund alemán a diez años ha pasado en escasas jornadas de cotizar en el -0,40% a subir hasta más del 0,40%, empujando a todos los bonos europeos en el mismo sentido. El bono americano por su parte ha ascendido hasta el 2,50%, nivel que no se veía desde el 2018.

No se recuerda un comportamiento tan negativo de los mercados de Deuda desde la década de los ochenta y una evolución tan negativa de sus activos. Un tema en boca de todos ha sido la inversión de la curva de bonos en EEUU. El nivel del Treasury a dos años se ha manifestado superior al rendimiento del vencimiento a treinta años, escenario que muchos argumentan como un anticipo de futura recesión... Aunque quizás, por otro lado, haya que considerar factores técnicos, como la fuerte demanda de los plazos superiores o la valoración en la que la inflación se reducirá en el medio plazo. Quien sabe...

No nos hemos olvidado de la pandemia tampoco en el trimestre, aunque los efectos de la última ola del Ómicron están

siendo más leves, seguramente por el éxito de la vacunación en todos los países. Únicamente China parece que es la que sigue luchando a través de confinamiento al finalizar el periodo.

Por su lado las bolsas han tenido una evolución especialmente volátil, registrando fuertes caídas en los comienzos de la guerra para ir recuperando en semanas posteriores, según las noticias del conflicto iban calmando a los inversores, a pesar del tensionamiento de los precios energéticos en los mercados. Al finalizar el periodo, excepto los mercados latinoamericanos, las bolsas internacionales han mostrado cierta debilidad, tanto en Europa como en Estados Unidos o Asia, registrando descensos próximos al -7%.

Al finalizar el trimestre, la atención se centra en la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre, que, aunque sólidos a primera vista, se caracterizan por las rebajas de los analistas sobre sus primeras estimaciones realizadas al finalizar 2022. Si las empresas sorprenden negativamente, publicando unos resultados por debajo de las estimaciones, las valoraciones corregirán y las cotizaciones lo acusarán, empujando a los índices hacia nuevos niveles de descenso. Y por otro lado, aunque se apostaba de manera decidida por los sectores de “valor” frente a “crecimiento” al comienzo del año por culpa de los repuntes inflacionarios, lo cierto es que la rebaja del crecimiento ha vuelto a favorecer de nuevo a los sectores más sensibles al “growth”, como tecnología o farma.

En diciembre, avisábamos del posible retraso de la implantación de la taxonomía verde desde el Consejo de Europa y su Parlamento, a propuesta de la Comisión, y así ha sido. La normativa verde y sostenible continúa su paso firme dentro del mundo financiero, pero la dificultad de su implantación técnica ha obligado a replantear el proyecto un poco más hasta su difusión. El proceso es imparable y el grado de asimilación innegable, pero parece que su desarrollo legislativo todavía se dilatará un poco más en el tiempo.

Conciencia Ética, FI ha registrado un resultado negativo durante el primer trimestre del año, registrando un descenso del 4,06%, lo que supone un valor liquidativo de 9,77 euros. La evolución negativa de los mercados de renta fija y variable han acompañado la evolución de la cartera, impidiendo un mejor resultado.

La sociedad no ha variado significativamente su estrategia de inversión, manteniendo un elevado nivel de liquidez dado el complejo entorno de mercado, la cual asciende al 33%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que respecta a renta fija, se ha mantenido una aproximación muy conservadora de acuerdo con un mercado claramente en retroceso, vestido de alzas significativas de tipos de interés y ampliación de “spreads” o primas de riesgo. Las inversiones se han dirigido preferentemente hacia los activos monetarios a corto plazo, como las emisiones primarias de pagarés de empresa, bonos con cupones variables (referenciados al Euribor) y emisiones soberanas con tipos de interés ligados a la evolución de la inflación. Las duraciones se han mantenido bajas.

En renta variable, a pesar de la dificultad y la elevada volatilidad, se ha considerado que realmente ha sido el único activo atractivo y con potencial de revalorización, aunque de forma enfocada y selectiva. Se ha primado los emisores encuadrados en el sector de energía y eléctricas, con algo de consumo estable y tecnología y farmacia. En comunicaciones hemos seguido infraponderados, junto con consumo discrecional y retail, y dentro del sector financiero se ha invertido en nombres concretos, preferentemente extranjeros (EE.UU.). En cuanto a tipo de sector, durante la primera parte, se apoyó los sectores de valor, aunque según el desarrollo del conflicto bélico y el cambio de expectativas de crecimiento, se atendió nuevamente hacia sectores de crecimiento (tecnología o farma).

Como en trimestres anteriores, se ha atendido de forma especial las inversiones sostenibles y la aproximación “verde” dentro de las carteras, sobre todo en aquellas IIC cuya política de inversiones se rodea de este perfil en sus folletos. Es cierto que coyunturalmente los activos sostenibles han tenido un comportamiento peor que el resto debido a las valoraciones alcanzadas en 2021, pero nuestro enfoque no ha variado, entendiendo que son apuestas claras de crecimiento para el medio y largo plazo.

Las inversiones en materias primas se han realizado mediante índices y preferentemente con subyacente oro, aunque nuestra intervención ha sido más contenida frente a periodos anteriores.

En el campo de las divisas, el dólar sigue siendo la mayor apuesta, aunque se han realizado coberturas tácticas dentro de ciertos rangos de cotización, debido a su fluctuación tan elevada.

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 -4,06 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,20 %.

Clase I: La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -3,97 % mientras que

la letra del tesoro español a un año es de 0,20 %.

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 9,705 millones de euros frente a 10,001 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas ha pasado de 116 a 117.

El valor liquidativo ha finalizado en 9,7720 euros frente a 10,1853 euros del cuarto trimestre de 2021. Su rentabilidad ha sido por tanto del -4,06 %.

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 4,305 millones de euros frente a 4,484 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas se ha mantenido en 2.

El valor liquidativo ha finalizado en 9,9243 euros frente a 10,3352 euros del cuarto trimestre de 2021. Su rentabilidad ha sido por tanto del -3,97 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,24 % 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 -4,06 % a lo largo del periodo frente a -4,21 % 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 -3,97 % a lo largo del periodo frente a -4,21 % 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.

A lo largo del primer trimestre de 2022 se han ido incrementando las posiciones en deuda pública, tanto de la periferia europea (España e Italia) como de los Estados Unidos. Las compras se han realizado de manera paulatina en tanto en cuanto las curvas soberanas seguían repuntando, alcanzando niveles de rentabilidad atractivos. Por la parte de renta variable, no se han realizado cambios más allá de la reducción de las coberturas con opciones put tras las intensas caídas desde que estalló el conflicto en el este de Europa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha rolado la mitad de la posición de cobertura de renta variable sobre los índices Euro Stoxx 50 y Standard & Poors 500.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC mantiene posiciones en otras 3 IIC's: Baillie Gifford Positive Change, Nordea Global Stars Equity y Janus Henderson Horizon Sustainable Equities.

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 5,58 % frente al 3,42 % del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un mayor o 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.

El fondo no soporta 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.

De cara al próximo trimestre, las perspectivas se han vuelto más negativas, si cabe. Las rebajas de crecimiento y la presión de la inflación superando niveles del 7% en los países desarrollados no son vistas desde hace décadas. La acción de los bancos centrales ha iniciado un proceso de “tapering” o reducción de estímulos financieros y subidas de tipos oficiales que pueden llegar a ahogar a la economía en el medio plazo, si la acción no se hace de forma equilibrada. La guerra de Ucrania, por su parte, aunque presenta una mejor perspectiva al finalizar el trimestre, desvela grandes incertidumbres sobre cómo va a evolucionar la geopolítica internacional en los años que vienen (globalización, fuentes de energía y su suministro, apalancamiento militar, relación con países emergentes, poder nuclear, etc.). Al finalizar el trimestre, nos encontramos ante un escenario complicado que pone en tela de juicio el “modus operandi” que teníamos hasta ahora en el concierto internacional. Vienen épocas de cambio y de nuevos planteamientos que harán cambiar las reglas de funcionamiento internacional en los próximos años.

Se nos presenta un escenario complejo para los mercados financieros con un cambio de actuación agresiva de los bancos centrales, que aconseja una vez más un planteamiento inversor conservador y equilibrado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I32 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	92	0,66	0	0,00
ES0000012H41 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	180	1,28	193	1,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		272	1,94	193	1,33
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		272	1,94	193	1,33
ES0536463476 - PAGARE Audax Energia 0,97 2022-10-10	EUR	198	1,41	198	1,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		198	1,41	198	1,37
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02204086 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -1,91 2022-01-07	EUR	0	0,00	283	1,96
ES0L02203047 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -1,91 2022-01-07	EUR	0	0,00	283	1,96
ES0L02202114 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -1,91 2022-01-07	EUR	0	0,00	283	1,96
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERSIOS, S.A. -0,67 2022-04-04	EUR	383	2,74	0	0,00
ES0000012H33 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-07	EUR	0	0,00	283	1,96
ES0000012H33 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,95 2022-01-03	EUR	0	0,00	250	1,73
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSIOS, S.A. -0,67 2022-04-04	EUR	383	2,74	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSIOS, S.A. -0,67 2022-04-04	EUR	383	2,74	0	0,00
ES0000012729 - REPO BANCO INVERSIOS, S.A. -0,67 2022-04-04	EUR	383	2,74	0	0,00
ES0000012729 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-07	EUR	0	0,00	283	1,96
ES0000012729 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,95 2022-01-03	EUR	0	0,00	250	1,73
ES00000124W3 - REPO BANCO INVERSIOS, S.A. -0,67 2022-04-04	EUR	383	2,74	0	0,00
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERSIOS, S.A. -0,67 2022-04-04	EUR	383	2,74	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-07	EUR	0	0,00	283	1,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.300	16,44	2.200	15,22
TOTAL RENTA FIJA		2.770	19,79	2.591	17,92
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	43	0,31	51	0,35
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	47	0,33	47	0,32
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	42	0,30	44	0,31
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	40	0,29	46	0,31
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	51	0,36	45	0,31
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	43	0,30	40	0,28
TOTAL RV COTIZADA		265	1,89	273	1,88
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		265	1,89	273	1,88
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.035	21,68	2.863	19,80
US91282CDV00 - BONO US TREASURY N/B 0,88 2024-01-31	USD	88	0,63	0	0,00
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2031-11-15	USD	248	1,77	0	0,00
IT0005449969 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 0,95 2031-12-01	EUR	91	0,65	0	0,00
IT0005416570 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2027-09-15	EUR	244	1,74	254	1,75
IT0005422891 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,90 2031-04-01	EUR	368	2,62	395	2,72
IT0005094088 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,65 2032-03-01	EUR	392	2,80	421	2,90
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.430	10,21	1.070	7,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307061 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	98	0,70	103	0,71
XS2334852253 - OBLIGACION Eni Spa 2,00 2027-05-11	EUR	371	2,65	399	2,75
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	310	2,21	335	2,31
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	210	1,50	223	1,54
DE000A289FK7 - RENTA FIJA Allianz AG 2,63 2049-04-30	EUR	183	1,30	199	1,37
XS1725580465 - RENTA FIJA NORDEA BANK AB 3,50 2025-03-12	EUR	206	1,47	215	1,48
XS2011260705 - RENTA FIJA Merck & Co. Inc. 2,88 2079-06-25	EUR	200	1,43	216	1,49
XS2293060658 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,38 2049-05-12	EUR	173	1,24	191	1,32
XS2295333988 - RENTA FIJA IBERDROLA 1,83 2030-02-09	EUR	365	2,60	398	2,75
XS1886478806 - RENTA FIJA AEGON NV 5,63 2043-04-15	EUR	218	1,56	238	1,65
XS2035564629 - RENTA FIJA ENBW 72 1,63 2079-08-05	EUR	269	1,92	301	2,07
XS1961057780 - RENTA FIJA Erste Group Bank 5,13 2049-10-15	EUR	205	1,46	218	1,51
FR0013431244 - RENTA FIJA EngiFiPe 1,63 2025-04-08	EUR	197	1,40	207	1,43
XS1793250041 - RENTA FIJA Santander Intl 4,75 2049-03-19	EUR	199	1,42	207	1,43
XS1028950290 - RENTA FIJA INN Group NV 4,50 2026-01-15	EUR	330	2,36	346	2,39
XS1384064587 - RENTA FIJA SCF 3,25 2026-04-04	EUR	218	1,56	225	1,55
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	220	1,57	230	1,59
XS1247508903 - RENTA FIJA BNP 6,13 2049-06-17	EUR	202	1,44	206	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.174	29,79	4.457	30,76
XS1619422865 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2022-05-24	EUR	208	1,49	209	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		208	1,49	209	1,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.813	41,49	5.736	39,57
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		5.813	41,49	5.736	39,57
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	5	0,03	6	0,04
FI0009007611 - ACCIONES Stora Enso OYJ	SEK	51	0,36	46	0,32
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	41	0,29	47	0,33
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	49	0,35	59	0,41
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	23	0,17	26	0,18
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	53	0,38	56	0,38
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	18	0,13	23	0,16
SE0001515552 - ACCIONES Indutrade AB	SEK	34	0,25	40	0,28
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	23	0,16	30	0,20
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	53	0,38	55	0,38
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	37	0,26	44	0,30
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	37	0,26	43	0,30
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	22	0,16	24	0,17
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	104	0,74	120	0,83
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	73	0,52	71	0,49
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	40	0,28	42	0,29
SE0005190238 - ACCIONES Tele2 AB	SEK	52	0,37	47	0,33
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	48	0,34	56	0,39
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	30	0,21	35	0,24
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	41	0,29	44	0,30
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	38	0,27	44	0,31
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	36	0,26	43	0,30
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	38	0,27	47	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	40	0,29	38	0,26
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	44	0,31	51	0,35
SE0006993770 - ACCIONES Axfood	SEK	59	0,42	51	0,35
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	59	0,42	54	0,37
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	55	0,39	50	0,34
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	49	0,35	55	0,38
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	17	0,12	23	0,16
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL	EUR	25	0,18	24	0,17
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	48	0,34	54	0,38
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	27	0,19	22	0,15
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	41	0,29	49	0,34
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	47	0,33	45	0,31
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	45	0,32	52	0,36
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	23	0,16	24	0,17
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	25	0,18	27	0,19
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	49	0,35	55	0,38
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	32	0,23	34	0,23
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	49	0,35	55	0,38
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	38	0,27	43	0,30
TOTAL RV COTIZADA		1.715	12,22	1.856	12,82
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		1.715	12,22	1.856	12,82
LU1983259968 - PARTICIPACIONES Janus Hn Hor Eur Co	EUR	500	3,57	553	3,82
IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	139	0,99	156	1,08
LU0985319473 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	405	2,89	422	2,91
TOTAL IIC		1.044	7,45	1.131	7,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.572	61,16	8.723	60,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.607	82,84	11.587	80,00

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.