

## CONCIENCIA ETICA, FI

Nº Registro CNMV: 5489

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

### Dirección

CL. Jorge Manrique, 12  
28020 - Madrid

### Correo Electrónico

[back@tressis.com](mailto:back@tressis.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/11/2020

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

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

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

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

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

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,09	0,34	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,58	-0,12	1,58	-0,36

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	434.678,66	434.678,66	2	2	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	1.027.003,36	1.018.532,65	97	108	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE C	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	4.144	4.001	4.484	2.329
CLASE R	EUR	9.598	9.206	10.001	6.000

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE I	EUR	9,5325	9,2034	10,3352	10,0373
CLASE R	EUR	9,3453	9,0383	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		0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	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	30-06-2023	0,00	30-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2023	0,00	30-06-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22		
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

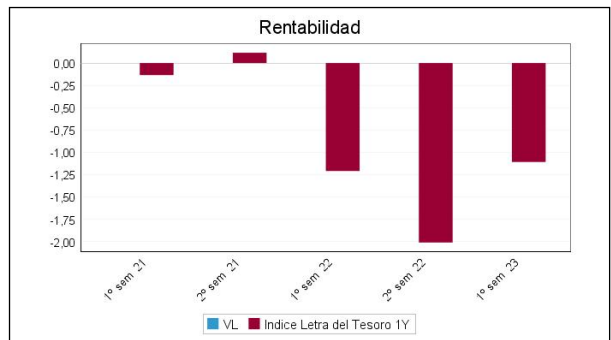
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,58	1,07	2,48	2,71	-2,92	-10,95	2,97		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	24-05-2023	-0,62	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	28-04-2023	1,10	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,10	3,10	4,93	5,84	5,66	5,72	2,99		
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22		
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,33	4,33	4,58	4,73	4,70	4,73	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	0,99	0,98	0,23	

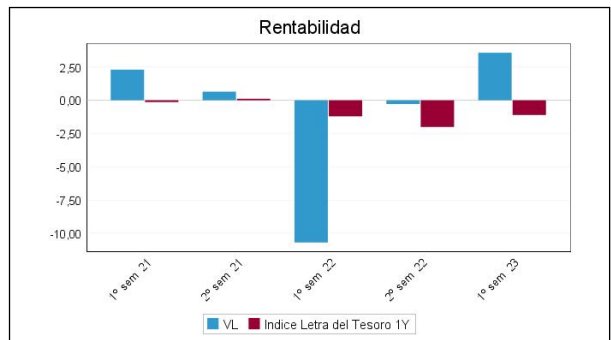
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,40	0,98	2,39	2,62	-3,00	-11,26	2,61		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	24-05-2023	-0,62	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	28-04-2023	1,10	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,10	3,10	4,93	5,84	5,66	5,72	2,99		
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22		
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,39	4,39	4,64	4,79	4,75	4,79	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,34	0,34	1,34	1,33	0,39	

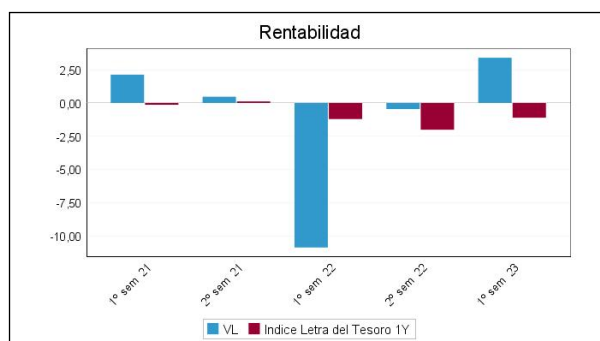
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	5.799	127	2,33
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	85.518	936	4,10
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	40.014	1.365	8,48
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	423.209	5.851	6,04
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	80.638	789	0,89
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	635.178	9.068	5,24

\*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	13.591	98,91	12.558	95,09
* Cartera interior	1.417	10,31	3.633	27,51
* Cartera exterior	12.126	88,25	8.940	67,70
* Intereses de la cartera de inversión	48	0,35	-15	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	148	1,08	655	4,96
(+/-) RESTO	1	0,01	-7	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	13.741	100,00 %	13.206	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)	13.206	13.096	13.206	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,56	1,25	0,56	-53,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,34	-0,42	3,34	-919,67
(+) Rendimientos de gestión	3,99	0,22	3,99	1.750,37
+ Intereses	0,92	0,55	0,92	71,12
+ Dividendos	0,30	0,11	0,30	180,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	-0,94	0,44	-148,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,79	0,47	1,79	290,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,07	-0,12	74,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,68	0,12	0,68	466,34
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,01	-50,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,64	-0,66	5,68
- Comisión de gestión	-0,57	-0,58	-0,57	1,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-25,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,59
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	446,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.741	13.206	13.741	

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

### 3. Inversiones financieras

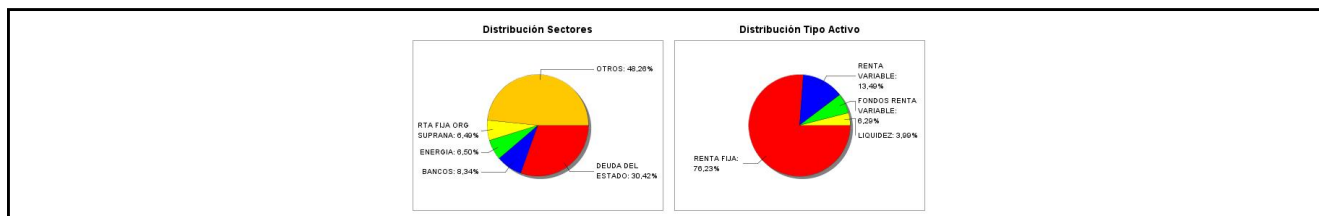
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	724	5,27	605	4,58
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	350	2,55	2.750	20,80
TOTAL RENTA FIJA	1.074	7,82	3.355	25,38
TOTAL RV COTIZADA	343	2,51	277	2,10
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	343	2,51	277	2,10
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	1.417	10,33	3.633	27,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.751	70,94	6.525	49,40
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	9.751	70,94	6.525	49,40
TOTAL RV COTIZADA	1.511	10,99	1.527	11,59
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	1.511	10,99	1.527	11,59
TOTAL IIC	865	6,30	888	6,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.126	88,23	8.940	67,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.543	98,56	12.572	95,20

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

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 48.610,00 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 134,79 en miles de euros durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 390,95 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.

Finaliza la primera parte del ejercicio con un balance positivo para los mercados, destacando las subidas de alrededor del 15% en la renta variable, porcentajes superiores en los sectores de tecnología, como el Nasdaq Composite (+31%), debido fundamentalmente a la puesta en valor del nuevo concepto de Inteligencia Artificial y el amplio abanico de oportunidades que facilita de cara al futuro. Los mercados de renta fija, por su parte, han experimentado fuertes vaivenes con un saldo ligeramente positivo frente al desastre de 2022. Y en el capítulo de las materias primas, se han mostrado con un tono más pausado y con mayor estabilidad, a pesar de los esfuerzos de la OPEP por subir precios restringiendo la oferta, después de un 2022 con exceso de movimientos.

Los mercados globales de renta variable terminaron junio con subidas generalizadas, a pesar de un entorno de subidas de tipos de interés y beneficios a la baja. La situación complicada de los bancos en Estados Unidos y Europa a mitad de semestre, dibujó un panorama complicado, que tampoco fue suficiente para drenar la fuerza dentro del mercado.

La crisis de la banca regional en Estados Unidos en marzo supuso la intervención de dos bancos medianos (Silicon Valley Bank y Signature Bank), extendiendo sus efectos sobre todo el sistema financiero internacional rápidamente. No obstante,

la contundente intervención de la autoridad monetaria contuvo sus efectos, generando confianza y facilitando suficiente liquidez. En ese sentido, la FED puso en marcha un nuevo mecanismo de apoyo y estabilidad (programa BTFP; Bank Term Funding Program), que contó incluso con la ayuda de los principales bancos privados del país, intentando cortar un posible contagio que pudiera extenderse también fuera de EE.UU. Los resultados fueron esperanzadores y aunque al final de semestre se adivinan nuevos casos de problemas de liquidez en la banca mediana en Estados Unidos, aunque sean transitorios, el éxito de las intervenciones ha infundido confianza entre los inversores de cara a posibles crisis durante los meses siguientes.

Los efectos de la crisis bancaria también desembocaron en Europa, a través del colapso Credit Suisse y su adquisición forzada por UBS, tras la intervención de las autoridades helvéticas, evitando su quiebra. Sus repercusiones se extendieron por todo el sector bancario europeo, pero especialmente sobre el mercado de CoCos (bonos contingentes convertibles o AT1) después de amortizar inesperadamente 17.000 millones de euros en manos de los inversores para amortizar las pérdidas. De nuevo, los agentes en el mercado entendieron que el foco de la crisis estaba localizado y controlado y no había motivo para mayores preocupaciones, de momento.

Con respecto a la inflación, la moderación de los precios energéticos y de alimentación y el efecto base han contribuido de manera significativa a una relajación de precios en casi todos los países, aunque el componente subyacente ha continuado estancado en tasas elevadas, posiblemente debido a los efectos de “segunda ronda” y la presión de los salarios. La relajación de las cotizaciones del gas, tras la “absorción” de la guerra de Ucrania, ha sido una constante que ha facilitado un fuerte descenso de precios en toda la cadena de valor de la economía. Mientras, el oro alcanzaba niveles de 1919 dólares, con una revalorización del 5% en seis meses, y el dólar subía un 2% hasta 1,09 USD/EUR.

La actuación de los bancos centrales ha sido todavía muy dura a lo largo del periodo, elevando sus tipos de interés en su afán por doblegar la inflación cuanto antes. La FED, el BCE y el resto de bancos centrales de todo el mundo (Japón, Inglaterra, Australia, Canadá, Noruega, etc.) no han cejado en su empeño en luchar contra la inflación mediante la subida de tipos oficiales en movimientos sucesivos de 25 ó 50 puntos básicos, según el caso y en cada reunión. Al término del semestre, los mensajes de los propios bancos apuntan hacia una próxima finalización del ciclo de presión monetaria, aunque todavía restan los últimos movimientos durante el verano y después, dado que el componente subyacente permanece, como decimos, situado en niveles suficientemente altos. Los responsables bancarios acompañan dichas medidas de presión monetaria con la retirada de estímulos en sus diferentes programas (PEPP, QE, TLTRO...), implantados sobre todo tras la pandemia.

Dentro de las economías emergentes, la recuperación de China tras la apertura de fronteras y el cese de las políticas de COVID cero, impulsó a toda la zona hacia un mayor crecimiento y una recuperación antes del verano. Sus efectos positivos se han extendido en todo el mundo, básicamente mediante una reactivación del negocio internacional y la vuelta a la actividad. Al finalizar el periodo, las autoridades chinas siguen impulsando su economía a través de paquetes de estímulo, mostrando cierta preocupación por la evolución del Yuán y su depreciación.

Con respecto a los mercados, y dentro de la renta fija, en Estados Unidos el Treasury Bond con vencimiento a 10 años no ha mostrado apenas cambios en rentabilidad (3,80%), pero en comparación con el vencimiento a dos años (4,85%), la pendiente dentro de la curva se ha invertido significativamente, sobrepasando los 100 puntos básicos, descontando, por un lado, un próximo techo de tipos oficiales y por otro, unos resultados adversos en el crecimiento económico. En Europa, la pendiente de la curva 2-10 años igualmente se invertía, aunque a menor ritmo, pasando de -20 a -80 puntos básicos y seguramente recogiendo unas expectativas menos claras para los inversores europeos.

En el apartado del crédito, el comportamiento ha sido favorable con un gran volumen de emisiones privadas y con fuerte aceptación entre los inversores, alimentado por la búsqueda de recursos más baratos para las empresas ante un escenario de mayor encarecimiento del crédito durante la segunda parte del ejercicio. Así el índice ITRAXX Crossover, principal indicador de la prima de riesgo para los emisores de High Yield o “bonos basura”, se ha movido desde 465 a 402 puntos básicos, con picos por encima de 500 puntos durante la crisis bancaria de marzo.

Y con respecto a los mercados de renta variable, insistir el buen momento del sector de tecnología, destacando las empresas más involucradas en el nuevo concepto de “Inteligencia Artificial”, cuyo mejor representante ha sido la norteamericana NVIDIA con una revalorización bursátil del 180% en sólo seis meses, acompañada por las grandes de IT (Microsoft, Meta, Alphabet). El sector financiero también ha sido uno de los motores de las bolsas, que con la subida de tipos ha visto mejorar sustancialmente sus márgenes financieros, además de mostrar mayores indicadores de solvencia y sobre todo de liquidez. Los sectores de “growth” se han impuesto a los de “value”, a la vez que los índices europeos

mostraron mayor fortaleza al principio del semestre debido a su valoración relativa.

En resumen, una primera parte del ejercicio muy positiva y de recuperación frente al año anterior, caracterizado por el alza de tipos de interés para luchar contra la inflación, acompañado por unas previsiones de rebajas de crecimiento y por la aparición nuevamente de desequilibrios en el sistema financiero internacional. La guerra de Ucrania continúa enquistada y las convulsiones internas en Rusia parece que hacen olvidar el riesgo de unas valoraciones bursátiles quizás elevadas, con un Euribor a 12 meses superando el 4% y un mensaje de los bancos centrales todavía muy duro de cara a la segunda mitad del año.

Conciencia Ética ha alcanzado un valor liquidativo de 9,345263 y 9,5325392 euros en sus clases R e I, respectivamente, durante el primer semestre, suponiendo un rendimiento neto de comisiones y gastos del 3.40% y 3,58%.

El fondo se ha visto, lógicamente, beneficiado del buen comportamiento de la renta variable. Además, el devengo de TIR que genera la cartera de renta fija ha contribuido de forma positiva al comportamiento del fondo.

La categoría del fondo es de renta fija euro a corto plazo, destinando sus inversiones hacia activos monetarios en euros, con una vida media de entre 3 y 6 meses. No invierte en activos de países emergentes ni en otras divisas, a no ser que se cubran totalmente. La exposición en activos sin rating o por debajo de grado de inversión no supera el 25% de la cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La actuación de los bancos centrales y la crisis bancaria internacional han sido los factores que de manera más acusada han influido en las tomas de decisión de inversiones de las carteras.

En renta fija, tras un periodo de acercamiento conservador, se ha comenzado a tomar posiciones en la parte corta de la curva, especialmente dentro de la curva americana, aprovechando el alza de rendimientos que en momentos ha superado el 5%.

En crédito se ha perseguido una política muy selectiva, buscando emisores de mayor solvencia y mediante una composición diversificada de las inversiones, como es natural. Al término del periodo, es de común acuerdo que el mercado de renta fija privada ofrece una oportunidad a medio plazo, después del castigo experimentado durante los últimos 12 meses, aunque las primas de riesgo se encuentran en mínimos históricos.

En renta variable, hasta la crisis de los bancos regionales en Estados Unidos, la ponderación del sector era elevada en nuestras carteras, aprovechando el beneficio de la subida de tipos de interés en el margen financiero de las entidades. Posteriormente, se volvió a una posición más neutral, primando de nuevo la tecnología, el consumo no cíclico y las empresas de telecomunicaciones. Los sectores de salud, ocio, energía y consumo cíclico han estado especialmente infra ponderados.

En relación a la materialización de las carteras de los fondos multiactivos, se ha combinado fondos de inversión de diversas gestoras de primer orden y con resultados contrastados, combinando instrumentos de gestión activos y pasivos, mediante fondos indexados y ETFs.

La exposición hacia materias primas ha estado en general infra ponderada y el dólar ha pasado de una situación neutral a recibir coberturas puntuales ante un cambio de expectativas, debido a posibles descensos de tipos a medio plazo, antes de que suceda en otras economías. La Libra esterlina se mantiene también infra ponderada en nuestras carteras y el Yen en posición neutral, al igual que el oro.

La inversión ESG sigue siendo una piedra angular en la materialización de nuestras inversiones, sobre todo desde una perspectiva a largo plazo.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en +3,40% para la clase R y 3,58% para la clase I.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 (Net Return) EUR Index para la renta variable, que se ha apreciado un 9,8%, y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 3-5 years Index para la renta fija, que se ha apreciado un 0,7%. Los índices se utilizan a título meramente comparativo e informativo.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio del fondo se ha situado en 9,598 millones de euros frente a 9,206 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 108 a 97.

El valor liquidativo ha finalizado en 9,3453 € frente a 9,0383 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del

3,40 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,67 % del patrimonio medio frente al 1,34 % de todo 2022.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio del fondo se ha situado en 4,144 millones de euros frente a 4,001 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes se ha mantenido en 2.

El valor liquidativo ha finalizado en 9,5325 € frente a 9,2034 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 3,58 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,49 % del patrimonio medio frente al 0,99 % de todo 2022.

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

Clase R: El fondo ha obtenido una rentabilidad de 3,40 % a lo largo del periodo frente a -11,26 % y a 6,04 % de 2022 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase I: El fondo ha obtenido una rentabilidad de 3,58 % a lo largo del periodo frente a -10,95 % y a 6,04 % de 2022 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las operaciones realizadas destacamos que el fondo ha aprovechado el nuevo escenario de tipos de interés para invertir su liquidez en deuda pública. Esta clase de activos ya representa alrededor del 39,9% del fondo. Además, la mayor parte de estas compras se ha hecho en emisiones a largo plazo que aportan duración a la cartera. Además, se han vendido algunas de las emisiones subordinadas financieras que se tenían en cartera. En la parte de renta variable destaca el reembolso del fondo Baillie Gifford, que nos ha ayudado a mantener moderado el peso en bolsa a pesar de las apreciaciones en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado operaciones de derivados durante el periodo.

El apalancamiento no ha superado el 10%.

El exceso de tesorería ha sido invertido en "repo a semana" a tipos de mercado vigentes en cada momento.

d) Otra información sobre inversiones.

No hay

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No hay

## 4. RIESGO ASUMIDO.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo ha sido de 4,10 % frente a 5,72 % de 2022. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo, 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.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes.
- 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 que sea posible, 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.



No se han ejercido derechos políticos relevantes

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No hay

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

No hay

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Este fondo no soporta costes del servicio de análisis.

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

No hay.

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

Entramos en la segunda parte del año nuevamente con incertidumbre, tanto en los aspectos económicos como propiamente dentro de los mercados. Por un lado, las bolsas en Europa, parecen moverse hacia nuevos máximos y los tipos van cerrando su etapa de subidas, a la espera de un mayor control sobre la inflación. Los datos de IPC en Europa, han sido en general positivos, incluso en EE. UU., destacando España con un descenso acusado en su indicador principal, mientras que su componente subyacente todavía se muestra bastante resistente, como en el resto de países. Así pues, la FED y el BCE, aunque tienen argumentos para seguir subiendo tipos, tendrán que hacerlo seguramente de forma más contenida. Esperamos que ambos organismos eleven el precio del dinero durante el verano, probablemente a un ritmo inferior de 25 p.b. en cada sesión y también durante las convocatorias de septiembre. Es de esperar que a partir de entonces se tomen un respiro y analicen las consecuencias de estas políticas monetarias restrictivas, iniciadas hace un año y medio. Existen dudas en el marco económico internacional y concretamente en la solidez del sistema financiero, tras la crisis de los bancos regionales en EE. UU. y de Credit Suisse en Suiza. Por tanto, nuestra estrategia inversora continuará bajo un manto conservador, si bien reconocemos las oportunidades que van apareciendo en el mercado de crédito y en ciertos sectores de la bolsa, donde va a seguir primando una buena selección de valores con buena diversificación.

El fondo invierte de acuerdo a criterios financieros, así como a una serie de criterios éticos de actuación empresarial inspirados en los valores de la Doctrina Social de la Iglesia Católica gestionados bajo las directrices de una Comisión Ética. Además, el fondo puede invertir indistintamente en renta variable y renta, fija. La exposición a riesgo divisa será, como máximo, de un 15% y puede invertir hasta un 10% en otras IIC de tipo ético.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002089 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,90 2033-04-30	EUR	304	2,21	0	0,00
ES0000012K61 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,55 2032-10-31	EUR	93	0,68	91	0,69
ES0000012I32 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	79	0,58	77	0,58
ES0000012H41 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	156	1,14	152	1,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		633	4,61	320	2,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307061 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	91	0,66	90	0,68
ES0840609004 - RENTA FIJA CAIXABANK 6,75 2049-09-13	EUR	0	0,00	196	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		91	0,66	286	2,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>724</b>	<b>5,27</b>	<b>605</b>	<b>4,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	350	2,55	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-05	EUR	0	0,00	550	4,16
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-05	EUR	0	0,00	550	4,16
ES0L02303102 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-05	EUR	0	0,00	550	4,16
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-05	EUR	0	0,00	550	4,16
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-05	EUR	0	0,00	550	4,16
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>350</b>	<b>2,55</b>	<b>2.750</b>	<b>20,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.074</b>	<b>7,82</b>	<b>3.355</b>	<b>25,38</b>
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	37	0,27	31	0,23
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	55	0,40	38	0,29
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	53	0,39	48	0,36
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	42	0,31	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	39	0,28	37	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	26	0,19	40	0,31
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	47	0,34	39	0,29
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	45	0,33	45	0,34
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>343</b>	<b>2,51</b>	<b>277</b>	<b>2,10</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>343</b>	<b>2,51</b>	<b>277</b>	<b>2,10</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.417</b>	<b>10,33</b>	<b>3.633</b>	<b>27,48</b>
DE0001102598 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,00 2038-05-15	EUR	163	1,19	0	0,00
PTOTEVOE0018 - BONO OBRRIGACOES DO TESOUR 2,13 2028-10-17	EUR	288	2,09	0	0,00
BE0000345547 - BONO BELGIUM KINGDOM 0,80 2028-06-22	EUR	271	1,97	0	0,00
AT0000A269M8 - BONO REPUBLIC OF AUSTRIA 0,50 2029-02-20	EUR	261	1,90	0	0,00
IT0003621460 - BONO ITALY GOV'T INT BOND 5,13 2024-07-31	EUR	304	2,21	0	0,00
DE000BU22007 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,30 2033-02-15	EUR	595	4,33	0	0,00
DE0001102606 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,70 2032-08-15	EUR	94	0,69	93	0,70
FR001400BKZ3 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,00 2032-11-25	EUR	92	0,67	91	0,69
FR001400AIN5 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-02-25	EUR	180	1,31	179	1,36
NL0010733424 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 2,00 2024-07-15	EUR	99	0,72	99	0,75
FR0014001N46 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,98 2024-02-25	EUR	0	0,00	96	0,73
DE0001104883 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 0,20 2024-06-14	EUR	0	0,00	96	0,73
FR0013407236 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,50 2029-05-25	EUR	87	0,63	86	0,65
NL0015000RP1 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,50 2032-07-15	EUR	163	1,19	160	1,21
NL0012818504 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,75 2028-07-15	EUR	180	1,31	180	1,36
DE0001102580 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,85 2032-02-15	EUR	81	0,59	79	0,60
US91282CDV00 - BONO Estado Americano 0,88 2024-01-31	USD	0	0,00	89	0,67
IT0005383309 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 1,35 2030-04-01	EUR	255	1,85	0	0,00
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2031-11-15	USD	225	1,64	227	1,72
IT0005449969 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 0,95 2031-12-01	EUR	78	0,57	74	0,56
IT0005416570 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2027-09-15	EUR	226	1,64	220	1,67
IT0005422891 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,90 2031-04-01	EUR	325	2,37	306	2,32
DE0001102473 - RENTA FIJA Estado Alemán 1,07 2029-08-15	EUR	171	1,24	169	1,28
IT0005094088 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,65 2032-03-01	EUR	341	2,48	320	2,42
PTOTEUOE0019 - RENTA FIJA Republica Portugal 4,13 2027-04-14	EUR	313	2,28	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.794</b>	<b>34,87</b>	<b>2.564</b>	<b>19,42</b>
FR0014001N46 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,98 2024-02-25	EUR	97	0,70	0	0,00
DE0001104883 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 0,20 2024-06-14	EUR	96	0,70	0	0,00
US91282CDV00 - BONO Estado Americano 0,88 2024-01-31	USD	89	0,64	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>281</b>	<b>2,04</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR0014006U00 - BONO Electricite de Franc 1,00 2033-08-29	EUR	145	1,05	0	0,00
XS2234567233 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN  0,88 2028-09-22	EUR	169	1,23	0	0,00
XS2412044567 - BONO RWE AG 0,50 2028-11-26	EUR	168	1,22	0	0,00
XS2103013210 - BONO RED ELECTRICA FIN SA 0,38 2028-07-24	EUR	258	1,88	0	0,00
XS2591026856 - BONO ORSTED A/S 3,63 2026-03-01	EUR	298	2,17	0	0,00
XS0862442331 - BONO TELENOR ASA 2,63 2024-12-06	EUR	98	0,71	98	0,74
AT0000A21583 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 4,25 2048-10-15	EUR	305	2,22	0	0,00
XS2312746345 - BONO ENEL SPA 1,88 2049-09-08	EUR	142	1,04	141	1,07
XS2241090088 - BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	94	0,68	94	0,71
XS2334852253 - OBLIGACION Eni Spa 2,00 2027-05-11	EUR	340	2,47	334	2,53
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	0	0,00	284	2,15
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	192	1,40	193	1,46
XS1725580465 - RENTA FIJA NORDEA BANK AB 3,50 2025-03-12	EUR	0	0,00	194	1,47
XS2011260705 - RENTA FIJA Merck & Co. Inc. 2,88 2079-06-25	EUR	0	0,00	179	1,35
XS2293060658 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,38 2049-05-12	EUR	158	1,15	151	1,14
XS2295333988 - RENTA FIJA BERDROLA 1,83 2030-02-09	EUR	311	2,26	306	2,32
XS1886478806 - RENTA FIJA AEGON NV 5,63 2043-04-15	EUR	181	1,32	188	1,43
XS2035564629 - RENTA FIJA ENBW 72 1,63 2079-08-05	EUR	256	1,86	241	1,83
XS1961057780 - RENTA FIJA Erste Group Bank 5,13 2049-10-15	EUR	178	1,30	183	1,38
FR0013431244 - RENTA FIJA EngiFIPe 1,63 2025-04-08	EUR	191	1,39	188	1,42
XS1793250041 - RENTA FIJA Santander Intl 4,75 2049-03-19	EUR	172	1,25	175	1,32
XS1028950290 - RENTA FIJA NN Group NV 4,50 2026-01-15	EUR	312	2,27	309	2,34
XS1384064587 - RENTA FIJA SCF 3,25 2026-04-04	EUR	205	1,49	203	1,54
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	207	1,51	205	1,55
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.379</b>	<b>31,87</b>	<b>3.666</b>	<b>27,75</b>
DE000A2R9ZT1 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 0,25 2023-11-06	EUR	97	0,71	97	0,73
XS0972530561 - BONO ASML HOLDING NV 3,38 2023-09-19	EUR	102	0,74	102	0,77
XS2103015009 - RENTA FIJA E.on 1,38 2023-12-18	EUR	97	0,71	97	0,73
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>296</b>	<b>2,16</b>	<b>295</b>	<b>2,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.751</b>	<b>70,94</b>	<b>6.525</b>	<b>49,40</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		9.751	70,94	6.525	49,40
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	6	0,04	5	0,04
FI0009007611 - ACCIONES Stora Enso OYJ	SEK	31	0,22	38	0,29
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	49	0,35	48	0,36
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	42	0,31	36	0,28
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	23	0,16	22	0,17
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	56	0,42
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	16	0,12	13	0,10
SE0001515552 - ACCIONES Indutrade AB	SEK	31	0,23	28	0,21
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	30	0,22	28	0,21
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	57	0,41	49	0,37
SE000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	41	0,30	36	0,28
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	38	0,28	29	0,22
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	20	0,14	18	0,14
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	76	0,55	86	0,65
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	74	0,54	91	0,69
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	28	0,21	26	0,20
SE0005190238 - ACCIONES Tele2 AB	SEK	29	0,21	29	0,22
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	53	0,38	40	0,30
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	25	0,18	18	0,14
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	0	0,00	33	0,25
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	43	0,31	34	0,26
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	40	0,29	40	0,31
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	33	0,24	31	0,24
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	51	0,37	45	0,34
SE0006993770 - ACCIONES Axfood	SEK	40	0,29	53	0,40
IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa	EUR	40	0,29	59	0,45
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	55	0,40	58	0,44
FR0000121687 - ACCIONES ESSILOR	EUR	51	0,37	50	0,38
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	21	0,15	16	0,12
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	30	0,22	28	0,21
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	21	0,16	31	0,23
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	23	0,17	21	0,16
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	49	0,36	42	0,32
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	53	0,39	43	0,32
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	53	0,39	41	0,31
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	26	0,19	22	0,17
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	28	0,20	25	0,19
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	53	0,39	42	0,32
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	27	0,20	24	0,18
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	49	0,36	51	0,39
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	55	0,40	41	0,31
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.511	10,99	1.527	11,59
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.511	10,99	1.527	11,59
LU1983259968 - PARTICIPACIONES Janus Hn Hor Eur Co	EUR	461	3,36	401	3,04
IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	0	0,00	116	0,88
LU0985319473 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	403	2,94	370	2,81
<b>TOTAL IIC</b>		865	6,30	888	6,73
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		12.126	88,23	8.940	67,72
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		13.543	98,56	12.572	95,20

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 aplicable

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