

CONCIENCIA SOCIAL, FI

Nº Registro CNMV: 5489

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Depositarario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: Ernst&Young S. L.

Grupo Gestora: MORA BANC GRUP, S.A.

Grupo Depositarario: BANCA MARCH

Rating Depositarario: 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,33	0,19	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,37	1,45	1,37	1,49

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 I	899.551,90	853.542,11	26	15	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	981.791,91	915.055,95	74	83	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I	EUR	9.980	9.258	8.396	4.404
CLASE R	EUR	10.567	9.645	9.087	10.472

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I	EUR	11,0947	10,8466	10,4305	9,9263
CLASE R	EUR	10,7632	10,5407	10,1719	9,7142

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
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 I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,29	3,72	-1,38	0,62	1,11	3,99	5,08	7,85	2,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,77	19-03-2026	-0,90	06-07-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,36	08-04-2026	1,36	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,54	5,09	3,88	2,01	2,07	2,60	2,64	4,17	2,99
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,55	3,55	3,55	3,40	3,43	3,40	3,72	4,25	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,25	0,25	0,99	0,99	1,00	0,98

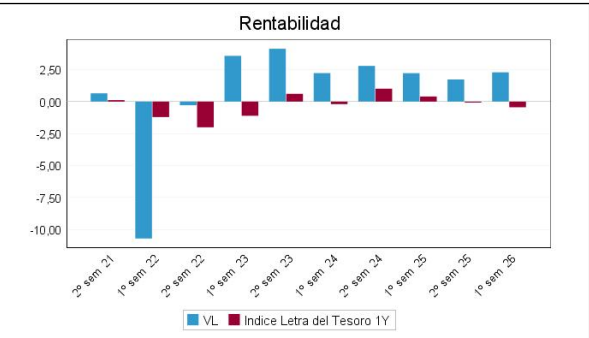
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,11	3,63	-1,47	0,53	1,02	3,63	4,71	7,48	2,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,77	19-03-2026	-0,90	06-07-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,36	08-04-2026	1,36	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,54	5,09	3,88	2,01	2,07	2,60	2,64	4,17	2,99
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,58	3,58	3,57	3,43	3,48	3,43	3,78	4,31	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,33	0,33	0,34	0,34	1,34	1,34	1,35	1,33

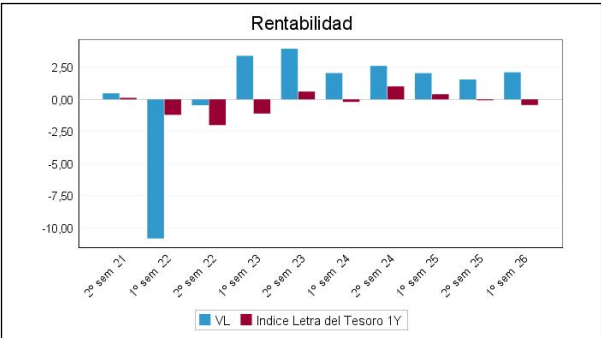
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	24.863	361	0,53
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	82.614	724	5,52
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	86.274	2.394	15,71
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	648.853	7.614	9,34
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	206.087	2.881	1,01
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	1.048.690	13.974	7,72

*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	20.257	98,59	18.710	98,98
* Cartera interior	2.788	13,57	2.147	11,36
* Cartera exterior	17.195	83,69	16.258	86,01
* Intereses de la cartera de inversión	274	1,33	305	1,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	294	1,43	200	1,06
(+/-) RESTO	-3	-0,01	-7	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	20.547	100,00 %	18.903	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.903	18.428	18.903	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,03	0,93	6,03	593,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,19	1,61	2,19	44,89
(+) Rendimientos de gestión	2,82	2,22	2,82	35,77
+ Intereses	1,27	1,28	1,27	5,27
+ Dividendos	0,27	0,07	0,27	298,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	-0,44	-0,27	-34,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,91	1,12	0,91	-13,30
± 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	-294,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,53	0,23	0,53	141,47
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-101,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,61	-0,64	11,66
- Comisión de gestión	-0,53	-0,55	-0,53	4,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	4,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-29,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	340,95
(+) 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)	20.547	18.903	20.547	

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

3. Inversiones financieras

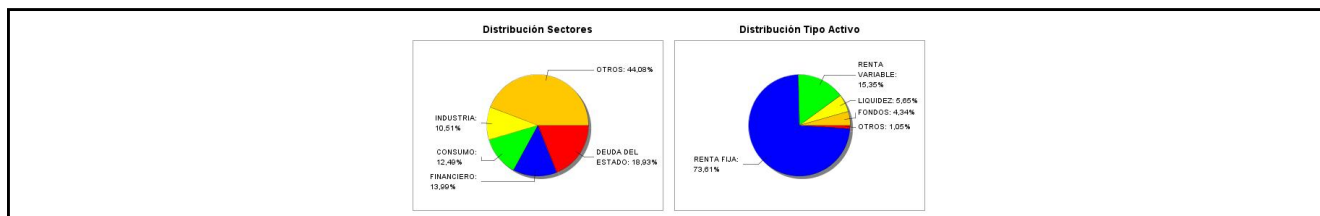
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.555	7,57	1.262	6,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	197	0,96	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	600	2,92	500	2,65
TOTAL RENTA FIJA	2.352	11,45	1.762	9,32
TOTAL RV COTIZADA	436	2,12	386	2,04
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	436	2,12	386	2,04
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.788	13,57	2.147	11,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.373	65,11	13.272	70,19
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	13.373	65,11	13.272	70,19
TOTAL RV COTIZADA	2.719	13,25	2.296	12,14
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	2.719	13,25	2.296	12,14
TOTAL IIC	1.104	5,37	690	3,65
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.195	83,73	16.258	85,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.983	97,30	18.406	97,34

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
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 09/26	252	Inversión
Total subyacente renta fija		252	
TOTAL OBLIGACIONES		252	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 83.486,00 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 838,21 en miles de euros durante el período de este informe, que representa un 414,94 % y un 4,17 % sobre el patrimonio medio del fondo respectivamente.
F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 865,95 en miles de euros durante el período de este informe, que representa un 4,30 % sobre el patrimonio medio.

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 primer semestre de 2026 ha estado marcado por una combinación de crecimiento económico todavía positivo, repunte de las tensiones inflacionistas y elevada sensibilidad de los mercados a los acontecimientos geopolíticos. Tras un comienzo de año en el que los inversores descontaban una progresiva normalización monetaria, el deterioro de la situación en Oriente Medio y el encarecimiento de la energía modificaron de forma significativa las expectativas. La economía global ha seguido creciendo, pero con menor visibilidad, mayor dispersión regional y una clara dependencia de dos grandes fuerzas:

por un lado, el impulso estructural de la inteligencia artificial y la inversión tecnológica; por otro, el impacto negativo de los precios energéticos, los déficits públicos y la incertidumbre política.

Entorno macroeconómico. Inflación y política monetaria.

Las principales instituciones internacionales han revisado sus escenarios con cautela. El FMI proyecta un crecimiento mundial del 3,1% en 2026 y del 3,2% en 2027 bajo un supuesto de conflicto limitado, aunque advierte de que el aumento de las materias primas, el repunte de las expectativas de inflación y unas condiciones financieras más restrictivas están poniendo a prueba la resistencia de la economía global. La OCDE, por su parte, plantea un escenario más prudente. En su hipótesis, estima que el crecimiento mundial se moderará desde el 3,4% de 2025 hasta el 2,8% en 2026, con Estados Unidos creciendo alrededor del 2,0%, la Eurozona apenas un 0,8% y China un 4,5%.

En Estados Unidos, la actividad ha mostrado mayor fortaleza relativa que en otras economías desarrolladas. El PIB real creció a una tasa anualizada del 2,1% en el primer trimestre, apoyado por la inversión, las exportaciones, el gasto público y el consumo, aunque con señales de moderación en algunos componentes de demanda interna. La inflación, sin embargo, ha vuelto a situarse en el centro del debate: el IPC general aumentó un 4,2% interanual en mayo, con una inflación subyacente del 2,9%, y el componente energético explicó una parte relevante del repunte.

La Reserva Federal ha mantenido una posición prudente. En su reunión de junio decidió dejar el rango objetivo de los fondos federales en el 3,50%-3,75%, señalando que la actividad se expande a un ritmo sólido, pero que la inflación sigue por encima del objetivo del 2%. Las proyecciones publicadas en junio muestran una inflación PCE prevista del 3,6% para 2026 y una tasa de fondos federales mediana del 3,8% a final de año, lo que reduce la probabilidad de recortes inmediatos y mantiene abierto el riesgo de tipos altos durante más tiempo.

En la Eurozona, el semestre ha sido más complejo. El crecimiento continúa siendo débil, especialmente en las economías más industriales, mientras que los países periféricos han mostrado un comportamiento relativamente mejor gracias al turismo, los servicios y la inversión pública. La inflación de la zona euro subió hasta el 3,2% en mayo, frente al 3,0% de abril, con la energía como principal componente de presión. Ante este contexto, el Banco Central Europeo elevó en junio sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, las operaciones principales de financiación en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%.

El Banco de Inglaterra mantuvo el tipo oficial en el 3,75% en junio, con una votación de 7 a 2, aunque dos miembros defendieron una subida hasta el 4,00%. En Japón, el Banco de Japón continuó avanzando en la normalización monetaria y decidió situar el tipo de referencia en torno al 1,0%, en un contexto de inflación persistente y fuerte depreciación del yen. China, por su parte, ha mostrado una recuperación desigual: la actividad manufacturera volvió a expandirse en junio, apoyada por las exportaciones tecnológicas y la demanda ligada a la inteligencia artificial, aunque la debilidad inmobiliaria y el consumo doméstico siguen limitando el crecimiento.

Mercados de renta fija y de renta variable.

Los mercados de renta variable han cerrado el semestre con un balance positivo, aunque no exento de episodios de volatilidad. El patrón ha sido claro: las bolsas han seguido apoyadas por los beneficios empresariales, la inversión en inteligencia artificial y la liquidez disponible, pero han mostrado una sensibilidad creciente a los tipos de interés, al precio del petróleo y a las valoraciones de las grandes compañías tecnológicas.

Las bolsas internacionales han cerrado el semestre con un tono positivo, lideradas por Estados Unidos y Japón. En Wall Street, el S&P 500 terminó el 30 de junio en 7.499 puntos, con una ganancia del 9,6% en el año; el Nasdaq avanzó el 12,8% y el Dow Jones el 8,9%. El impulso procedió sobre todo de semiconductores, infraestructura de inteligencia artificial, centros de datos y compañías con crecimiento visible de beneficios. La otra cara del mercado es la concentración: una parte sustancial de la rentabilidad depende de pocas compañías y de unas expectativas muy exigentes. Las empresas de semiconductores han registrado fuertes subidas, mientras que las denominadas "Siete Magníficas", o más exactamente los "hiperescaladores", han quedado rezagadas en comparación, con una ganancia de "solo" alrededor del 12% en el segundo trimestre, pero con caídas en junio y dificultades para mantener una rentabilidad positiva en lo que va de año.

Europa también ha ofrecido rentabilidades positivas, con mejor comportamiento relativo de los mercados periféricos y de sectores como banca, defensa, energía e infraestructuras. El Euro Stoxx 50 acumulaba alrededor del 9% en el año y el Stoxx Europe 600 cerca del 8%; el IBEX 35 cerró en 19.471,9 puntos y acumulaba una subida próxima al 12%, apoyado por bancos, energéticas e infraestructuras. La mejora de las bolsas europeas se ha visto favorecida por valoraciones más razonables que en Estados Unidos, una cierta estabilización del ciclo económico y expectativas de inversión pública, aunque el repunte de inflación y la subida de tipos del BCE han limitado el potencial de revalorización.

Sin embargo, se han observado movimientos más llamativos en otros mercados. Es el caso del KOSPI 100 surcoreano, que se disparó un 89% en el segundo trimestre, pese a que junio se mantuvo prácticamente plano. La fortaleza del KOSPI se ha visto impulsada, naturalmente, por el sólido comportamiento de las compañías de semiconductores, reflejado también en el repunte del índice de semiconductores de Filadelfia, que avanzó un 88% en el 2T26.

Japón ha sido uno de los mercados más destacados, beneficiado por la debilidad del yen, la mejora de beneficios de empresas exportadoras y el interés internacional por compañías relacionadas con semiconductores y tecnología. No

obstante, la depreciación de la moneda japonesa ha introducido un riesgo relevante: el yen cayó por debajo de 162 unidades por dólar, su nivel más bajo en aproximadamente cuatro décadas, aumentando las expectativas de intervención cambiaria y generando preocupación sobre el impacto inflacionista de las importaciones.

La renta fija ha tenido un semestre más complicado. La expectativa inicial de recortes de tipos fue sustituida por un escenario de tipos oficiales estables o incluso más restrictivos, especialmente tras el repunte del precio de la energía y de la inflación. En Estados Unidos, la rentabilidad del bono del Tesoro a 10 años se situaba a finales de junio en torno al 4,36%-4,39%, mientras que el bono alemán a 10 años se movía cerca del 2,9%. Esta subida o estabilización en niveles elevados de las curvas ha penalizado los tramos largos, pero ha mejorado el atractivo de la renta fija de corto y medio plazo por la rentabilidad corriente disponible. El aplanamiento de curvas ha sido una constante durante el ejercicio.

En crédito corporativo, los diferenciales se han mantenido relativamente contenidos gracias a la solidez de los balances empresariales y a la ausencia de un deterioro severo del ciclo. Sin embargo, el margen de seguridad es menor que en ejercicios anteriores. La deuda "Investment Grade" continúa ofreciendo valor en emisores de calidad, mientras que el "High Yield" exige una selección rigurosa, especialmente en sectores sensibles a energía, consumo discrecional, refinanciaciones y costes laborales. La crisis del crédito en estados Unidos ha sido igualmente una variable que ha alimentado peores perspectivas en el mercado.

En divisas, el dólar estadounidense ha recuperado protagonismo. El euro/dólar se situaba en torno a 1,14 a finales de junio, con el euro acumulando una depreciación en 2026. El yen ha sido la divisa más débil entre las grandes monedas desarrolladas, afectado por el diferencial de tipos con Estados Unidos, las dudas fiscales y la percepción de que el Banco de Japón avanza con cautela. Las divisas emergentes han mostrado comportamientos mixtos, con mejor evolución en países exportadores de materias primas y mayor presión en economías importadoras de energía.

Materias primas.

Las materias primas han sido uno de los principales focos de atención durante el primer semestre. El petróleo registró una elevada volatilidad por la situación en Oriente Medio, la incertidumbre sobre el estrecho de Ormuz y las expectativas de normalización progresiva de los flujos energéticos. A finales de junio, el Brent se movía en torno a los 72-73 dólares por barril y el WTI cerca de los 70 dólares, tras haber corregido desde niveles más elevados alcanzados durante los momentos de mayor tensión geopolítica. El gas natural y la electricidad también han mantenido una elevada sensibilidad a la geopolítica, especialmente en Europa y Asia. Aunque la situación actual no reproduce exactamente el shock energético de 2022, el mercado ha vuelto a recordar la vulnerabilidad de las economías importadoras de energía ante interrupciones de suministro. Esta tensión explica parte del endurecimiento del tono de los bancos centrales y de la revisión a la baja del crecimiento global.

El oro ha tenido un comportamiento muy singular. Tras alcanzar máximos históricos a comienzos del año, sufrió una fuerte corrección durante el segundo trimestre y llegó a situarse en torno a los 4.000 dólares por onza. Aun así, el oro continúa desempeñando un papel relevante como activo refugio y diversificador en carteras globales, especialmente en un entorno de deuda pública elevada, incertidumbre geopolítica y riesgo de inflación persistente. Los metales industriales han seguido vinculados a dos fuerzas contrapuestas. Por una parte, el menor crecimiento global y la debilidad inmobiliaria china han limitado la demanda tradicional. Por otra, la inversión en inteligencia artificial, electrificación, redes eléctricas, centros de datos, defensa e infraestructuras ha sostenido la demanda estructural de cobre, aluminio, uranio y otros metales estratégicos.

Conciencia Social FI ha alcanzado un valor liquidativo de 10,7631529 y 11,094732 euros en sus clases R e I, respectivamente, durante el primer semestre del ejercicio, suponiendo un rendimiento neto de comisiones y gastos de 2,11% y 2,29% en el periodo.

La exposición a divisa del fondo se ha materializado principalmente a través de dólares americanos. También se ha contado con exposición a otras divisas como coronas suecas, noruegas y danesas, francos suizos y libras. En cualquier caso, la exposición a divisa siempre se ha mantenido por debajo del límite del 15% que indica el folleto del fondo.

Adicionalmente, durante el periodo el fondo ha estado invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC). Dos de ellas de tipo ético, donde la selección de las inversiones depende de criterios de alineamiento con la Doctrina Social de la Iglesia católica. El otro es un fondo de inversión de renta variable global con un objetivo de inversión sostenible (art. 9 SFDR). La exposición a IIC se ha mantenido siempre por debajo del 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los mercados han estado determinados por los efectos de una posible mayor inflación debido al conflicto en Iran, el fuerte desarrollo de la IA, una revisión del crecimiento económico más contenido y la aparición de una crisis aparentemente contenida en el mercado de crédito privado en EE.UU.

Estos factores han determinado las decisiones de inversión en renta fija, especialmente por la volatilidad de las curvas de rendimientos y el encarecimiento de las primas de riesgo de los emisores privados. Así se ha adoptado una estrategia muy

conservadora en renta fija, primando las compras en los plazos cortos de la curva y en emisiones con cupones variables, aunque al final del semestre se ha ido aprovechando la corrección del mercado para invertir en plazos superiores y a vencimiento. Las inversiones en crédito han estado sujetas al encarecimiento del mercado que ha obligado a su materialización en emisores de mayor calidad y normalmente en grado de inversión. Las compras de tipo subordinadas se han retrasado al término del periodo. En dólares, se ha invertido preferentemente en letras americanas con vencimiento de hasta seis meses, aprovechando los movimientos de bajadas de tasas de la FED durante el semestre.

En renta variable se ha facilitado la inversión hacia el mercado de EE.UU. sobre todo intentando aprovechar la ola de las nuevas tecnologías, mediante la localización de los valores de la IA., motor de crecimiento a corto y medio plazo en los mercados como adelantábamos en el último informe. Ciertamente es que durante el tramo final, las cotizaciones han corregido debido al exceso de su valoración, pero nuestra apuesta sigue siendo en este sector de claro crecimiento en el panorama internacional. Las inversiones en Europa han sido más restringidas y fundamentadas en criterios de valor y en empresas de contrastado pasado en la seguridad del negocio.

La exposición en Japón ha sido prácticamente neutral, mientras que en países emergentes nuestra visión ha sido positiva. Con respecto a las divisas, la estrategia general durante el periodo ha sido neutral frente al euro, a pesar de la fuerte recuperación del dólar en los meses posteriores. A destacar la debilidad de la GBP y JPY en términos históricos que han aconsejado coberturas en el tipo de cambio.

La posición en materias primas ha sido negativa, especialmente tras la fuerte corrección del oro tras la fuerte apreciación en 2025, y la volatilidad del crudo, después del conflicto en el estrecho de Ormuz.

Dentro de las carteras de activos multiactivos, se ha conservado la combinación de vehículos de inversión de diversas gestoras internacionales de mayor prestigio y calidad contrastada en la gestión, incluyendo tanto el posicionamiento en instrumentos de gestión activos como pasivos (fondos indexados y ETF, preferentemente).

El componente de sostenibilidad ha continuado ocupando un aspecto relevante dentro de nuestra estrategia de inversión, tanto en emisiones particulares ("green y social bonds"), como en fondos especializados (art. 9 Reglamento SFDR) o en empresas "best in class".

c) Índice de referencia.

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 10,31%, y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 3-5 years Index para la renta fija, que se ha apreciado un 0,79%. 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 de la IIC se ha situado en 10,567 millones de euros frente a 9,645 millones de euros al cierre de 2025.

El número de partícipes ha pasado de 83 a 74.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,7632 € frente a 10,5407 € a cierre de 2025. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 2,11 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,66 % del patrimonio medio frente al 1,34 % del 2025.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 9,98 millones de euros frente a 9,258 millones de euros al cierre de 2025.

El número de partícipes ha pasado de 15 a 26.

El valor liquidativo ha finalizado en 11,0947 € frente a 10,8466 € a cierre de 2025. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 2,29 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,48 % del patrimonio medio frente al 0,99% del 2025.

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

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 2,11 % a lo largo del periodo frente a 3,63 % y a 9,34 % del 2025 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase I: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 2,29 % a lo largo del periodo frente a 3,99 % y a 9,34 % del 2025 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.

A lo largo del periodo de referencia se ha realizado una gestión activa en la cartera de renta fija. Por un lado, han continuado las compras en el segmento de deuda privada hacia duraciones de 3-5 años, deshaciendo las posiciones más cortas. En el caso de la deuda pública, tras el repunte de tipos de interés como consecuencia del conflicto en Irán, se ha aprovechado para incrementar la duración de la cartera de renta fija, que se ha ido modulando en función de la situación de tipos de interés y ha rondado entre los 3,3 y 3,7 años, aproximadamente. Adicionalmente, durante la primera parte del conflicto en Irán, se compraron bonos ligados a la inflación, de EEUU e Italia, con el objetivo de actuar como cobertura ante el incremento en las expectativas de inflación.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,27 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,28%.

En el caso de la cartera de renta variable, antes del conflicto en Oriente Medio, el fondo mantenía un perfil defensivo con una exposición a renta variable de un 15%. Tras las caídas de los meses de marzo y abril, esa exposición se fue incrementando de forma progresiva hasta el 18,6% a cierre del periodo de referencia. Durante estos meses, se ha dado entrada a valores que podrían verse beneficiados del Capex de la Inteligencia Artificial, como TSMC, Lam Research o ASML. No obstante, el grueso de la cartera se ha mantenido invertida en compañías defensivas y de calidad.

Respecto a la divisa, en el primer trimestre del ejercicio se incrementó la exposición a dólar hasta el 10% (desde un 6%), nivel que se ha mantenido desde entonces. También se ha mantenido una posición en oro por un 2,5% aproximadamente.

El fondo mantenía en cartera 60 posiciones de renta fija, 27 de renta variable, siendo tres de ellas otras IIC (dos de sesgo ético y otra art. 9 SFDR), y un ETN de oro.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha invertido en instrumentos derivados de mercados organizados por motivo de coberturas de tipos de interés. En este caso, se ha utilizado BUND para ajustar la duración de las inversiones.

El apalancamiento no ha superado el 10%.

El exceso de tesorería ha sido invertido en "repo a día" a tipos de mercado vigentes en cada momento. El exceso de tesorería también ha sido invertido a través de pagarés de empresas como Acciona, CIE Automotive o Agotzaina.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 4,54 % frente al 2,60 % del 2025. Esta circunstancia puede significar un mayor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

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.

Durante el semestre, la cartera del fondo no ha recibido comunicaciones relevantes o extraordinarias en relación con hechos corporativos significativos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Este fondo no soporta costes del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

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

El segundo semestre de 2026 debería afrontarse con una estrategia basada en la diversificación, calidad y flexibilidad. La combinación más equilibrada pasa por mantener exposición hacia la renta variable de calidad, especialmente en Estados Unidos y sectores estructurales, complementar con Europa por valoración y dividendos, reforzar renta fija de corto y medio plazo, conservar una posición táctica en oro y materias primas, y limitar la exposición a activos de mayor volatilidad.

El escenario central sigue siendo de crecimiento positivo, aunque más moderado, inflación todavía incómoda y bancos centrales prudentes. La Reserva Federal parece inclinada a mantener los tipos en niveles elevados durante más tiempo. En el caso del BCE, la subida de junio sugiere que la autoridad no realizará mayores movimientos hasta septiembre.

En renta variable, la visión debe seguir siendo constructiva pero selectiva. Estados Unidos conserva ventajas estructurales por beneficios empresariales, liderazgo tecnológico, inteligencia artificial y profundidad de mercado. Sin embargo, las valoraciones elevadas obligan a ser prudentes. Las bolsas europeas ofrecen valoraciones más razonables y pueden

beneficiarse de bancos, defensa, infraestructuras, “utilities” y sectores industriales ligados a inversión pública, aunque el crecimiento económico sigue siendo limitado.

En renta fija, los tramos cortos y medios de deuda pública estadounidense y europea permiten capturar cupones atractivos con menor sensibilidad a repuntes adicionales de tipos. La deuda corporativa sigue siendo adecuada para carteras prudentes, siempre que se priorice la calidad, liquidez y vencimientos no excesivamente largos.

El fondo invierte en base 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	%
ES00001010M4 - BONO COMMUNITY OF MADRID 3,46 2034-04-30	EUR	204	0,99	204	1,08
ES0000011868 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑOL 6,00 2029-01-31	EUR	342	1,67	344	1,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		546	2,66	548	2,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378165049 - BONO Técnicas Reunidas SA 5,42 2031-06-02	EUR	297	1,44	0	0,00
ES0239140017 - BONO INMOBILIARIA COLONIA 1,35 2028-10-14	EUR	191	0,93	192	1,01
ES0213679006 - BONO BANKINTER SA 4,38 2030-05-03	EUR	209	1,02	211	1,12
ES0200002089 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,90 2033-04-30	EUR	312	1,52	311	1,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.009	4,91	714	3,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.555	7,57	1.262	6,67
ES0505695355 - PAGARE AGOTZAINA 3,32 2026-09-30	EUR	197	0,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		197	0,96	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	500	2,65
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	600	2,92	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		600	2,92	500	2,65
TOTAL RENTA FIJA		2.352	11,45	1.762	9,32
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	259	1,26	219	1,16
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	99	0,48	167	0,88
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	77	0,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		436	2,12	386	2,04
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		436	2,12	386	2,04
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.788	13,57	2.147	11,36
US91282CQB09 - BONO US TREASURY N/B 3,38 2028-02-29	USD	345	1,68	0	0,00
EU000A3K4D41 - BONO EUROPEAN UNION 3,25 2034-07-04	EUR	608	2,96	609	3,22
EU000A3LNF05 - BONO EUROPEAN UNION 3,13 2030-12-04	EUR	612	2,98	616	3,26
DE000BU2Z023 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,20 2034-02-15	EUR	767	3,73	767	4,06
US91282CJZ59 - BONO US TREASURY N/B 4,00 2034-02-15	USD	42	0,21	42	0,22
AT0000A269M8 - BONO REPUBLIC OF AUSTRIA 0,50 2029-02-20	EUR	503	2,45	507	2,68
FR001400AIN5 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-02-25	EUR	189	0,92	189	1,00
FR0013407236 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,50 2029-05-25	EUR	91	0,44	91	0,48
IT0005416570 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2027-09-15	EUR	253	1,23	252	1,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.410	16,60	3.072	16,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2381853436 - BONO NATIONAL GRID PLC 0,75 2033-09-01	EUR	204	0,99	0	0,00
FR0014012PH2 - BONO BNP PARIBAS 3,49 2033-09-17	EUR	198	0,96	0	0,00
XS1684831982 - BONO MERLIN PROPERTIES SO 2,38 2029-09-18	EUR	195	0,95	0	0,00
XS3027988263 - BONO SSE PLC 3,50 2032-03-18	EUR	201	0,98	0	0,00
XS2821745374 - BONO VERBUND AG 3,25 2031-05-17	EUR	201	0,98	202	1,07
FR001400XHX8 - BONO AYYVENS SA 3,25 2030-02-19	EUR	200	0,97	201	1,06
XS2357205587 - BONO TERNA RETE ELETTRICA 0,38 2029-06-23	EUR	182	0,88	183	0,97
XS2456432413 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK 4,88 2048-12-29	EUR	407	1,98	405	2,14
FR001400UJE0 - BONO CARREFOUR SA 3,25 2030-06-24	EUR	199	0,97	201	1,06
FR0014010BK0 - BONO ESSILORLUXOTTICA 2,63 2030-01-10	EUR	197	0,96	198	1,05
XS3085146929 - BONO AXA SA 5,75 2049-06-02	EUR	414	2,02	415	2,20
XS2345877497 - BONO KOJAMO OYJ 0,88 2029-05-28	EUR	180	0,88	182	0,96
XS3029558676 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,38 2030-03-25	EUR	201	0,98	202	1,07
XS2384723263 - BONO MONDELEZ INTL HLDING 0,25 2029-09-09	EUR	312	1,52	314	1,66
XS2558916693 - BONO IBERDROLA FINANZAS SJ 3,13 2028-11-22	EUR	202	0,98	203	1,08
XS2346207892 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,88 2029-05-21	EUR	182	0,89	183	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2765559799 - BONO LINDE PLC 3,00 2028-02-14	EUR	301	1,47	303	1,60
XS2904554990 - BONO HEIDELBERG MATERIALS 3,38 2031-10-17	EUR	252	1,23	254	1,34
XS2698773830 - BONO BMW FINANCE NV 3,88 2028-10-04	EUR	259	1,26	261	1,38
DE000A185QB3 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 0,75 2028-09-07	EUR	187	0,91	187	0,99
XS2498554992 - BONO AYVENS SA 4,00 2027-07-05	EUR	0	0,00	207	1,09
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	0	0,00	247	1,31
XS2824763044 - RENTA FIJA Ferrari NV 3,63 2030-05-21	EUR	305	1,49	306	1,62
XS1907150780 - BONO Tele2 AB 2,13 2028-05-15	EUR	194	0,94	195	1,03
XS2887901325 - BONO BMW INTL INVESTMENT 3,00 2027-08-27	EUR	0	0,00	202	1,07
XS2328418186 - BONO HOLCIM FINANCE LUX S 0,63 2030-04-06	EUR	172	0,84	173	0,92
FR0013517190 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-11	EUR	0	0,00	186	0,98
XS1627193359 - BONO CIE DE SAINT-GOBAIN 1,38 2027-06-14	EUR	0	0,00	192	1,01
XS2831524728 - BONO PANDORA A/S 3,88 2030-05-31	EUR	357	1,74	359	1,90
XS2622275886 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-05-16	EUR	0	0,00	102	0,54
AT0000A3CTX2 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 7,00 2049-04-15	EUR	436	2,12	432	2,28
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	205	1,00	207	1,09
XS2596537972 - BONO KONINKLIJKE KPN NV 3,50 2028-04-04	EUR	204	0,99	205	1,08
XS277689902 - BONO AP MOLLER-MAERSK A/S 3,75 2032-03-05	EUR	203	0,99	0	0,00
XS2575973776 - BONO NATIONAL GRID PLC 3,88 2029-01-16	EUR	203	0,99	205	1,08
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 5,25 2029-10-30	EUR	213	1,04	205	1,08
XS2698998593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-04-23	EUR	422	2,05	217	1,15
XS2680945479 - BONO FERROVIAL SE 4,38 2030-09-13	EUR	315	1,53	318	1,68
FR0014006UO0 - BONO Electricite de Franc 1,00 2033-11-29	EUR	152	0,74	152	0,80
XS2412044567 - BONO RWE AG 0,50 2028-11-26	EUR	172	0,84	174	0,92
XS2103013210 - BONO RED ELECTRICA FIN SA 0,38 2028-07-24	EUR	259	1,26	263	1,39
XS2585553097 - BONO BANKINTER SA 7,38 2049-02-15	EUR	213	1,04	215	1,14
FR001400F5F6 - BONO LA BANQUE POSTALE 4,38 2030-01-17	EUR	207	1,01	0	0,00
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	0	0,00	101	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.907	43,37	8.754	46,29
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	246	1,20	0	0,00
XS1789699607 - BONO AP MOLLER-MAERSK A/S 1,75 2026-03-16	EUR	0	0,00	196	1,04
XS1839680680 - BONO MANPOWERGROUP 1,75 2026-06-22	EUR	0	0,00	197	1,04
XS1847692636 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 1,25 2026-10-28	EUR	192	0,93	193	1,02
XS2622275886 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-05-16	EUR	59	0,29	0	0,00
XS2081543204 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 0,63 2026-11-20	EUR	185	0,90	186	0,99
FR0013453040 - BONO ALSTOM SA 0,25 2026-10-14	EUR	181	0,88	183	0,97
XS2597973812 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	0	0,00	203	1,07
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	0	0,00	97	0,51
XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSer 1,66 2026-12-04	EUR	193	0,94	190	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.056	5,14	1.446	7,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.373	65,11	13.272	70,19
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		13.373	65,11	13.272	70,19
CH0023868554 - ACCIONES Implemia AG	CHF	66	0,32	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	92	0,45	97	0,51
NL0015002MS2 - ACCIONES Unilever NV	EUR	0	0,00	5	0,03
US5128073062 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	182	0,89	0	0,00
DK0061804770 - ACCIONES H Lundbeck A/S	DKK	63	0,31	64	0,34
CA1130041058 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	60	0,29	68	0,36
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	442	2,15	465	2,46
CH0432492467 - ACCIONES Sika Ag	CHF	72	0,35	82	0,43
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	108	0,53	110	0,58
BE0003851681 - ACCIONES Aedifica	EUR	75	0,36	71	0,38
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	318	1,55	0	0,00
NL0011585146 - ACCIONES Ferrari Nv	EUR	0	0,00	41	0,22
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	289	1,41	210	1,11
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	117	0,57	157	0,83
GB00B19NLV48 - ACCIONES Experian PLC	GBP	81	0,39	106	0,56
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	71	0,35	78	0,41
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	103	0,50	102	0,54
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Internacional	EUR	81	0,40	108	0,57
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	24	0,12	40	0,21
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	49	0,24	81	0,43
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	46	0,22	72	0,38
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	68	0,33	57	0,30
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	98	0,48	105	0,56
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	213	1,04	175	0,93
TOTAL RV COTIZADA		2.719	13,25	2.296	12,14
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		2.719	13,25	2.296	12,14
IE00BG0NY640 - PARTICIPACIONES Invesco MSCI Europe	EUR	328	1,59	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37954Y8892 - PARTICIPACIONES Global X S&P 500 Cat	USD	565	2,75	409	2,16
LU1983259968 - PARTICIPACIONES Janus Hn Hor Eur Co	EUR	211	1,03	281	1,49
TOTAL IIC		1.104	5,37	690	3,65
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.195	83,73	16.258	85,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.983	97,30	18.406	97,34

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total