

## CONCIENCIA ETICA, FI

Nº Registro CNMV: 5489

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.    **Auditor:** Ernst&Young S. L.  
**Grupo Gestora:** TRESSIS, S.V., S.A.    **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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,07	0,16	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,60	-0,36	-0,44

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	434.678,66	434.678,66	2	2	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	1.018.532,65	1.000.428,52	108	111	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CLASE C	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	4.001	4.484	2.329	
CLASE R	EUR	9.206	10.001	6.000	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	
CLASE I	EUR	9,2034	10,3352	10,0373	
CLASE R	EUR	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	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2022	0,00	31-12-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2022	0,00	31-12-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

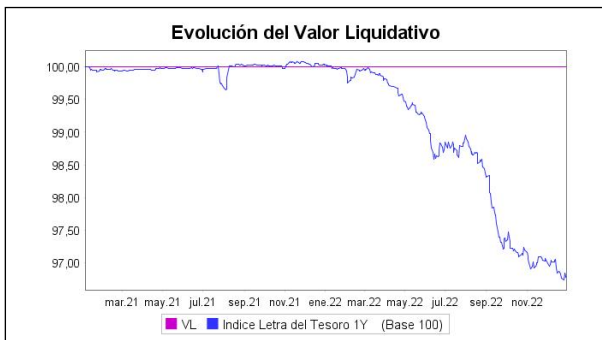
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

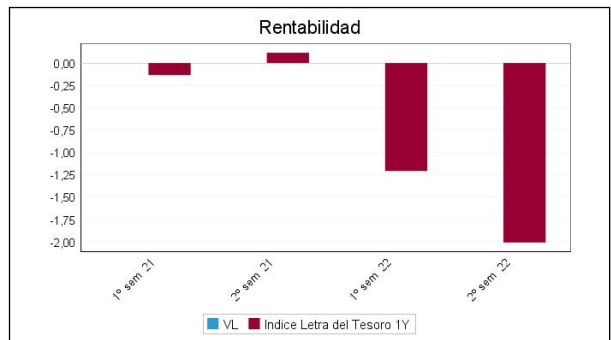
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,95	2,71	-2,92	-7,00	-3,97	2,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	15-12-2022	-1,24	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	04-10-2022	1,09	04-10-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,72	5,84	5,66	5,71	5,58	2,99			
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,73	4,73	4,70	3,62	2,45	1,47			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

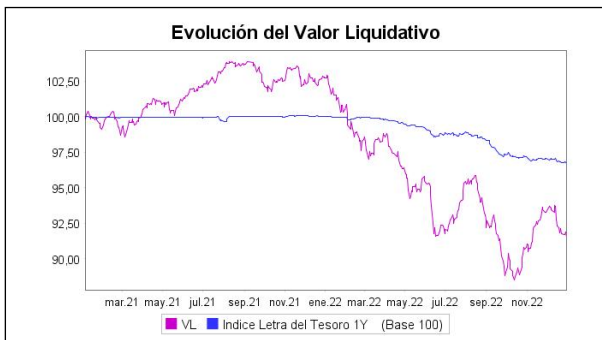
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,25	0,25	0,25	0,24	0,98	0,23		

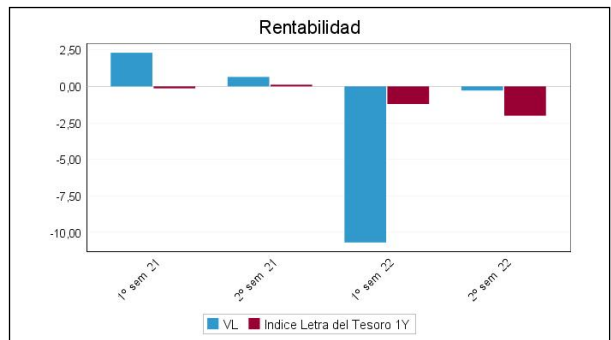
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,26	2,62	-3,00	-7,08	-4,06	2,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	15-12-2022	-1,24	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	04-10-2022	1,09	04-10-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,72	5,84	5,66	5,71	5,58	2,99			
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,79	4,79	4,75	3,68	2,55	1,65			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

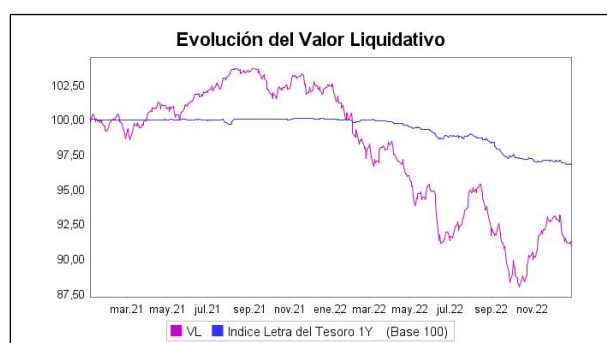


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,34	0,34	0,34	0,33	1,33	0,39		

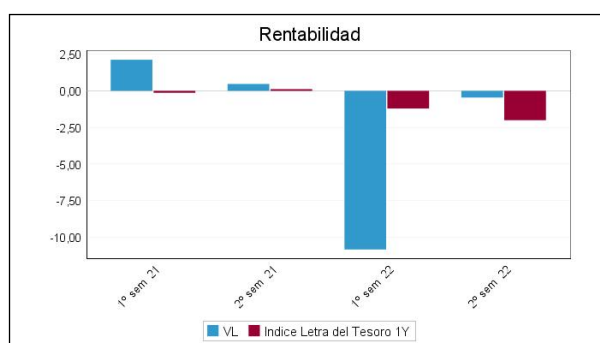
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad 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	5.018	118	-0,87
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	74.915	1.060	-2,09
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	36.412	1.255	-0,51
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	421.452	5.830	-1,61
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	47.622	474	0,33
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	585.419	8.737	-1,44

\*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	12.558	95,09	10.530	80,41
* Cartera interior	3.633	27,51	2.500	19,09
* Cartera exterior	8.940	67,70	8.041	61,40
* Intereses de la cartera de inversión	-15	-0,11	-12	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	655	4,96	2.616	19,98
(+/-) RESTO	-7	-0,05	-50	-0,38
TOTAL PATRIMONIO	13.206	100,00 %	13.096	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)	13.096	14.485	14.485	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,25	1,35	2,60	-10,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,42	-11,40	-12,02	-96,45
(+) Rendimientos de gestión	0,22	-10,61	-10,58	-102,02
+ Intereses	0,55	0,44	0,98	22,22
+ Dividendos	0,11	0,31	0,43	-66,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,94	-7,15	-8,20	-87,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,47	-2,80	-2,39	-116,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,48	0,42	-114,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	-1,88	-1,79	-106,33
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,03	272,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,79	-1,44	-22,10
- Comisión de gestión	-0,58	-0,57	-1,14	-1,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-1,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,13	-0,16	-79,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-43,67
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,07	-88,38
(+) 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)	13.206	13.096	13.206	

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

### 3. Inversiones financieras

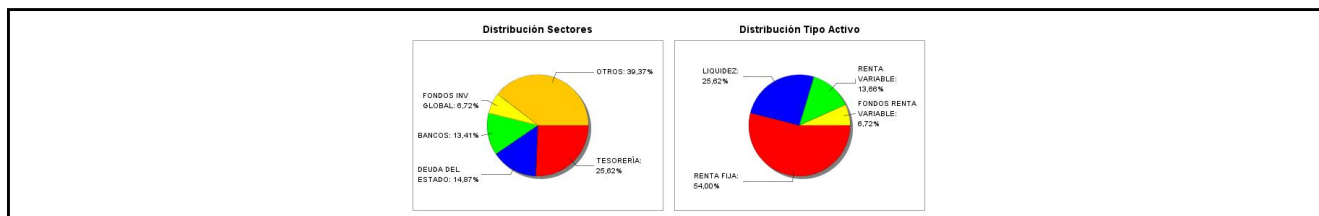
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	605	4,58	250	1,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	198	1,51
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.750	20,80	1.800	13,74
TOTAL RENTA FIJA	3.355	25,38	2.248	17,16
TOTAL RV COTIZADA	277	2,10	253	1,92
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	277	2,10	253	1,92
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.633	27,48	2.500	19,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.525	49,40	5.681	43,36
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	6.525	49,40	5.681	43,36
TOTAL RV COTIZADA	1.527	11,59	1.489	11,34
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	1.527	11,59	1.489	11,34
TOTAL IIC	888	6,73	871	6,65
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.940	67,72	8.041	61,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.572	95,20	10.542	80,43

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 42.254,20 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 72,88 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.

La inflación y sus efectos sobre la economía real han sido de nuevo los protagonistas en los mercados durante la segunda parte del ejercicio 2022. Las fuertes políticas expansivas llevadas a cabo por los responsables de las políticas monetarias en el transcurso de los últimos años, alimentadas igualmente por la lucha contra la pandemia, se han traducido en un crecimiento desmesurado de los balances de los bancos centrales y como consecuencia, un deterioro de la inflación a lo largo de todo el ejercicio. La guerra de Ucrania, por otro lado, ha provocado un alza de precios energéticos desde el primer trimestre, que acompañado de unas políticas expansivas para responder a la crisis, han conducido a unos niveles de inflación y deuda no contemplados desde hace más de 30 años en casi todas las economías del mundo. En varias ocasiones, y durante varios meses, hemos asistido a unos niveles de precios cuya evolución anual ha superado el 10%, un porcentaje que era impensable incluso a principios de 2022.

No obstante, al término del periodo, parece que la inflación empieza a mostrar signos de debilidad, fundamentalmente a través de los precios de los combustibles. En concreto, desde máximos de 120 dólares/barril durante el verano, la cotización del crudo ha evolucionado hacia niveles incluso por debajo de los 80 dólares, fundamentalmente como consecuencia de un fuerte cambio de expectativas de menor crecimiento económico. Igualmente, la dudosa evolución de la economía china y su política de "covid cero" han consumado un deterioro de las previsiones de demanda de fuentes de

energía y materias primas en los mercados internacionales. La reactivación de fuentes alternativas de energía y las diversas políticas económicas implementadas por todos los gobiernos para luchar contra la inflación han complementado un abanico de medidas en un intento de abatir un alza de precios muy rápido y desmesurado, que amenaza con un empobrecimiento general de los ciudadanos.

Durante el periodo, la Reserva federal de EE.UU. ha realizado un quinto movimiento al alza de los tipos de interés oficiales en 50 pb desde el 3,75% hasta el 4,25% en su afán de controlar la subida de precios de forma determinada y lo más rápidamente posible, aún a costa de ver como el crecimiento se verá comprometido, rebajando sensiblemente sus previsiones anteriores. Al finalizar el ejercicio, muchos analistas descuentan una entrada en recesión como consecuencia de las políticas de endurecimiento monetario, tanto de subidas de tipos como de retiro de estímulos monetarios en los mercados, tan presentes en los últimos años.

El BCE ha recogido el testigo, siguiendo la estela marcada por la Reserva Federal y elevando sus tasas oficiales a finales de diciembre en otros 50pb, hasta fijar el precio oficial del dinero en la Eurozona en el 2,50%. Sus estimaciones de crecimiento quedan por otro lado rebajadas para 2023 y 2024 en el 0,5% y 1,9%, respectivamente, a pesar de una mejora del PIB en el 2022 del 3,4%. La gobernadora Lagarde ha afirmado que los tipos aún están muy lejos de poder lograr la estabilidad de precios y ha anunciado nuevas subidas en las próximas reuniones, seguramente hasta que el tipo oficial se sitúe en el entorno del 3,50%, aproximadamente. Otros bancos centrales del Reino Unido, Australia, Suecia, Korea, Brasil, etc. han acompañado la subida de tipos por el mismo motivo. Por tanto, el ejercicio 2022 ha significado un cambio general de las actuaciones monetarias después de un largo periodo de facilidad monetaria que finalmente ha tocado a su fin.

La traslación a los mercados ha sido significativa, generando fuertes pérdidas entre los inversores como consecuencia del cambio de entorno y perspectivas (menor consumo, mayor desempleo, deterioro de activos, mayor fiscalidad, endurecimiento monetario, etc.). El indicador quizás más relevante para el consumidor medio en la Eurozona ha sido la fuerte elevación del Euribor a 12 meses. En pocos meses, el indicador más sensible sobre el mercado inmobiliario, ha pasado de una tasa negativa de casi el 0,50% hasta superar el 3%, en un alza vertical sin descanso. El resto de los plazos de las curvas en Europa o en Estados Unidos, igualmente han registrado fuertes subidas drenando la confianza de los inversores y facilitando fuertes pérdidas de los activos de referencia, como decimos. El caso de Bund alemán ha pasado de rentabilidades negativas a comienzos del año a máximos del 2,55% en diciembre. Y el bono americano con vencimiento a 2 años, más afectado por la inflación, del 0,90% al 4,40%

Aunque las bolsas han registrado pérdidas generalizadas durante el ejercicio, en el transcurso del segundo semestre han recuperado terreno al calor de una consolidación en las expectativas de subidas de tipos de interés entre los inversores y de las medidas para luchar contra la inflación. Así mientras que los mercados americanos y de Asia se han mantenido todavía vulnerables (S&P 500 +1,4%; Nasdaq Composite -5,1%; Nikkei 225 -1,1%), las bolsas europeas han liderado las subidas (DAX y CAC +9; FTSE +4%). Las perspectivas de unas políticas monetarias más restrictivas en la primera economía del mundo han podido lastrar su ánimo inversor. En ese contexto, el dólar que se había mostrado muy fuerte hasta el verano, en la segunda mitad ha perdido terreno contra el euro, cayendo un 2%. La Libra Esterlina ha seguido acompañada de gran incertidumbre (-3%), lastrada por los últimos coletazos del Brexit y por la incertidumbre política generada partir de un sucesivo cambio de premier británico. En el campo de las materias primas, el oro se ha mostrado muy estable durante la segunda parte del año, a pesar de las incertidumbres económicas y la alta inflación, mientras que el Brent ha registrado bajadas significativas, incluso del 25% a lo largo del semestre.

Conciencia Ética, FI se ha visto afectado lógicamente por el comportamiento negativo de los mercados de tanto de renta fija como de renta variable en 2022, situando su valor liquidativo en 9,20 euros para la clase I y 9,04 en el caso de la clase R, un retroceso durante el año del 10.95% y 11.26% respectivamente.

Si modificar su estrategia, CONCIENCIA ÉTICA, FI, ha conservado una cartera diversificada a través de unas 43 referencias de renta fija, fundamentalmente de emisores gubernamentales y crédito investment grade y subordinado así como 48 posiciones de acciones en directo y tres IIC de renta variable. Su intención es generar una rotación escasa de la cartera, de acuerdo con su estrategia de buscar aquellas compañías que cumplan con los requisitos de la estrategia del fondo.

El fondo, puede invertir hasta un 10% de sus inversiones en activos monetarios y de renta fija por debajo de grado de inversión o sin rating. Su duración se ha conservado en el entorno de los 5 años, incrementándose sobre todo en la segunda mitad del año para aprovechar el fuerte repunte de tipos. Debido al volumen del patrimonio y con la idea de respetar los coeficientes de diversificación, invierte bajo nominales reducidos en cada una de las referencias.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El riesgo de una recesión económica fruto de la lucha contra la inflación ha atemorizado a los inversores, aconsejando cierta cautela a la hora de acometer nuevas inversiones. El alza de tipos de interés y el desplazamiento de las curvas, tanto monetaria como de rentabilidades a más plazo, han obligado a posicionar las carteras con duraciones reducidas, si bien en el último tramo del periodo, los movimientos registrados, nos han aconsejado situar mayor peso en los plazos más cercanos, dos años, tanto Estados Unidos como en el área Euro. El crédito, o la renta fija privada, ha ido mostrando igualmente una ampliación de las primas de riesgo, factor que ha favorecido una selectiva toma de posiciones, entendido como una buena alternativa de inversión a medio plazo. Los pagarés de empresa y sorprendentemente las letras del Tesoro, han encabezado también un papel importante en la inversión de los activos de renta fija con vencimiento más cercano.

En renta variable hemos perseguido una aproximación conservadora, debido a la volatilidad registrada en los mercados de mayor riesgo. Se ha premiado las inversiones de “valor” frente a “crecimiento”, favoreciendo igualmente, el sector financiero, seguros, consumo no cíclico y de energía. Tecnología, Comunicaciones, Inmobiliario u Ocio han estado infraponderados en nuestras carteras. En cuanto a zonas geográficas el mayor interés se ha concentrado en las bolsas americanas, aunque durante los últimos meses, se ha ido premiando los mercados europeos, rotando las carteras. Las bolsas de emergentes han estado con escasa presencia.

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

Nuestra presencia en materias primas se ha reducido al oro y con muy escasa exposición. Los vehículos multiactivos siguen acumulando un comportamiento razonable de acuerdo con sus índices de referencia y acorde al entorno de crisis en el que nos encontramos.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en -11,26% para la clase R y -10,95% para la clase I. Mientras que la letra del tesoro español a un año es de 2,64%.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 9,206 millones de euros frente a 10,001 millones de euros del cierre de 2021.

El número de partícipes ha pasado de 111 a 108.

El valor liquidativo ha finalizado en 9,0383 euros frente a 9,0800 euros del primer semestre de 2022. Su rentabilidad ha sido por tanto del -0,46 %.

Los gastos soportados en el 2022 han sido de 1,34 % del patrimonio medio frente al 1,33 % del cierre de 2021.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 4,001 millones de euros frente a 4,484 millones de euros del cierre de 2021.

El número de partícipes se ha mantenido en 2.

El valor liquidativo ha finalizado en 9,2034 euros frente a 9,2296 euros del primer semestre de 2022. Su rentabilidad ha sido por tanto del -0,28 %.

Los gastos soportados en el 2022 han sido de 0,99 % del patrimonio medio frente al 0,98 % del cierre de 2021.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad, a lo largo del periodo, del -11,26 % para la clase R y de -10,95 % para la clase I, frente a -1,61 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las operaciones más destacadas en el periodo han sido la compra de Madrileña de Telenor 2 12/06/24 Corp; Repsol 10/05/24 Corp; CABKSM 6 3/4 PERP; y Deuda Pública de Alemania, España, Francia y Holanda con duraciones entre 2 y 10 años

Entre las realizaciones, se vende la posición en acciones de BNP, tal como se decidió en el seno de la comisión ética. En sustitución se compran acciones de BBVA.

No se han realizado operaciones de derivados durante el año.

A la fecha de referencia (31 de diciembre 2022), el fondo ha conservado una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI a precios de mercado) del 4.2%, aproximadamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el 2022, la volatilidad de la IIC ha sido de 5,72 % frente al 2,99 % del 2021. Esta circunstancia puede significar un mayor o menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora.
- 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.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo no soporta costes del servicio de análisis.

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

N/A

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

Las estimaciones de los analistas descuentan mayores subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales, probablemente hasta el segundo trimestre de 2023. Luego habrá que comprobar sus efectos sobre la inflación y el impacto sobre la marcha de la economía. Es decir, si aterrizamos suavemente o el parón económico es más acentuado. Parece que la fuerte bajada de los precios energéticos al finalizar el ejercicio y los efectos de las primeras subidas de tipos están favoreciendo una contención de precios. Pero es pronto para valorarlo.

Desde luego se ha abierto una puerta para los mercados de renta fija, después de varios años de debilidad y de resultados discretos. Al finalizar el año, los rendimientos ofrecidos por los inversores se han adecuado al nuevo marco económico y monetario, ofreciendo una ventana de oportunidad para invertir de nuevo en renta fija. En renta variable, sin embargo, los resultados son dispares y las perspectivas inciertas. Se prevé por lo menos dos trimestres de debilidad en los resultados y alguna valoración todavía acusada en varios sectores. Nos inclinamos por adoptar un postura prudente en relación a los activos de mayor riesgo durante las primeras semanas del nuevo ejercicio, aunque creemos que el entorno irá mejorando de cara al verano.

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 invierte indistintamente en renta variable y renta, fija aunque el objetivo es no superar el 30% en renta variable, por lo que está incluido en la categoría Renta Fija Mixta. 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	%
ES0000012K61 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,55 2032-10-31	EUR	91	0,69	0	0,00
ES0000012I32 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	77	0,58	84	0,65
ES0000012H41 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	152	1,15	165	1,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		320	2,42	250	1,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307061 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	90	0,68	0	0,00
ES0840609004 - RENTA FIJA CAIXABANK 6,75 2049-09-13	EUR	196	1,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		286	2,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>605</b>	<b>4,58</b>	<b>250</b>	<b>1,91</b>
ES0536463476 - PAGARE Audax Energia 0,97 2022-10-10	EUR	0	0,00	198	1,51
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>198</b>	<b>1,51</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-05	EUR	550	4,16	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,63 2022-07-04	EUR	0	0,00	600	4,58
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-05	EUR	550	4,16	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02303102 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.  1,85 2023-01-05	EUR	550	4,16	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.  0,64 2022-07-04	EUR	0	0,00	600	4,58
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.  1,85 2023-01-05	EUR	550	4,16	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.  0,64 2022-07-04	EUR	0	0,00	600	4,58
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.  1,85 2023-01-05	EUR	550	4,16	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.750</b>	<b>20,80</b>	<b>1.800</b>	<b>13,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.355</b>	<b>25,38</b>	<b>2.248</b>	<b>17,16</b>
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	31	0,23	37	0,28
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	38	0,29	42	0,32
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	48	0,36	42	0,32
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	37	0,28	37	0,28
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	40	0,31	58	0,44
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	39	0,29	37	0,28
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	45	0,34	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>277</b>	<b>2,10</b>	<b>253</b>	<b>1,92</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>277</b>	<b>2,10</b>	<b>253</b>	<b>1,92</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>3.633</b>	<b>27,48</b>	<b>2.500</b>	<b>19,08</b>
DE0001102606 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,70 2032-08-15	EUR	93	0,70	0	0,00
FR001400BKZ3 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,00 2032-11-25	EUR	91	0,69	0	0,00
FR001400AIN5 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-02-25	EUR	179	1,36	0	0,00
NL0010733424 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,50 2032-07-15	EUR	99	0,75	103	0,78
FR0014001N46 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,98 2024-02-25	EUR	96	0,73	99	0,76
DE0001104883 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 0,20 2024-06-14	EUR	96	0,73	99	0,76
FR0013407236 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,50 2029-05-25	EUR	86	0,65	93	0,71
NL0015000RP1 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,50 2032-07-15	EUR	160	1,21	89	0,68
NL0012818504 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,75 2028-07-15	EUR	180	1,36	0	0,00
DE0001102580 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,85 2032-02-15	EUR	79	0,60	88	0,67
US91282CDV00 - BONO Estado Americano 0,88 2024-01-31	USD	89	0,67	92	0,70
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2031-11-15	USD	227	1,72	248	1,89
IT0005449969 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 0,95 2031-12-01	EUR	74	0,56	82	0,62
IT0005416570 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2027-09-15	EUR	220	1,67	232	1,77
IT0005422891 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,90 2031-04-01	EUR	306	2,32	334	2,55
DE0001102473 - RENTA FIJA Estado Alemán 1,07 2029-08-15	EUR	169	1,28	0	0,00
IT0005094088 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,65 2032-03-01	EUR	320	2,42	353	2,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.564	19,42	1.911	14,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0862442331 - BONO TELENOR ASA 2,63 2024-12-06	EUR	98	0,74	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 0,25 2023-11-06	EUR	0	0,00	98	0,75
XS0972530561 - BONO ASML HOLDING NV 3,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	103	0,78
XS2312746345 - BONO ENEL SPA 1,88 2049-09-08	EUR	141	1,07	133	1,02
XS2241090088 - BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	94	0,71	0	0,00
ES0213307061 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	0	0,00	91	0,69
XS2334852253 - OBLIGACION Eni Spa 2,00 2027-05-11	EUR	334	2,53	325	2,48
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	284	2,15	269	2,05
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	193	1,46	190	1,45
XS1725580465 - RENTA FIJA NORDEA BANK AB 3,50 2025-03-12	EUR	194	1,47	192	1,47
XS2011260705 - RENTA FIJA Merck & Co. Inc. 2,88 2079-06-25	EUR	179	1,35	171	1,31
XS2293060658 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,38 2049-05-12	EUR	151	1,14	142	1,09
XS2295333988 - RENTA FIJA IBERDROLA 1,83 2030-02-09	EUR	306	2,32	293	2,24
XS1886478806 - RENTA FIJA AEGON NV 5,63 2043-04-15	EUR	188	1,43	185	1,41
XS203564629 - RENTA FIJA ENBWFI72 1,63 2079-08-05	EUR	241	1,83	236	1,80
XS1961057780 - RENTA FIJA Erste Group Bank 5,13 2049-10-15	EUR	183	1,38	185	1,41
FR0013431244 - RENTA FIJA EngiFiPe 1,63 2025-04-08	EUR	188	1,42	179	1,37
XS2103015009 - RENTA FIJA E.on 1,38 2023-12-18	EUR	0	0,00	98	0,75
XS1793250041 - RENTA FIJA Santander Intl 4,75 2049-03-19	EUR	175	1,32	173	1,32
XS1028950290 - RENTA FIJA INN Group NV 4,50 2026-01-15	EUR	309	2,34	302	2,30
XS1384064587 - RENTA FIJA SCF 3,25 2026-04-04	EUR	203	1,54	203	1,55
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	205	1,55	202	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.666	27,75	3.770	28,78
DE000A2R9ZT1 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 0,25 2023-11-06	EUR	97	0,73	0	0,00
XS0972530561 - BONO ASML HOLDING NV 3,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2103015009 - RENTA FIJA E.on 1,38 2023-12-18	EUR	97	0,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		295	2,23	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.525</b>	<b>49,40</b>	<b>5.681</b>	<b>43,36</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>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.525</b>	<b>49,40</b>	<b>5.681</b>	<b>43,36</b>
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	5	0,04	4	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009007611 - ACCIONES Stora Enso OYJ	SEK	38	0,29	43	0,33
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	48	0,36	44	0,34
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	36	0,28	36	0,27
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	22	0,17	22	0,17
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	56	0,42	50	0,38
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	13	0,10	14	0,11
SE0001515552 - ACCIONES Indutrade AB	SEK	28	0,21	26	0,20
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	28	0,21	23	0,17
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	49	0,37	45	0,34
SE000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	36	0,28	32	0,24
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	29	0,22	26	0,20
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	18	0,14	18	0,14
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	86	0,65	77	0,59
DK00060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	91	0,69	76	0,58
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	26	0,20	39	0,29
SE0005190238 - ACCIONES Tele2 AB	SEK	29	0,22	41	0,31
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	40	0,30	36	0,28
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	18	0,14	24	0,18
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	33	0,25	37	0,28
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	34	0,26	29	0,22
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	40	0,31	30	0,23
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	31	0,24	32	0,25
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	45	0,34	41	0,32
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	38	0,29
SE0006993770 - ACCIONES Axfood	SEK	53	0,40	57	0,44
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	59	0,45	50	0,38
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	58	0,44	49	0,37
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	50	0,38	42	0,32
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	16	0,12	13	0,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	28	0,21	28	0,22
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	31	0,23	41	0,31
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	21	0,16	23	0,17
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	42	0,32	31	0,24
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	43	0,32	41	0,32
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	41	0,31	41	0,31
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	22	0,17	20	0,15
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	25	0,19	27	0,20
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	42	0,32	36	0,28
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	24	0,18	25	0,19
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	51	0,39	44	0,33
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	41	0,31	36	0,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.527</b>	<b>11,59</b>	<b>1.489</b>	<b>11,34</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>1.527</b>	<b>11,59</b>	<b>1.489</b>	<b>11,34</b>
LU1983259968 - PARTICIPACIONES Janus Hn Hor Eur Co	EUR	401	3,04	397	3,03
IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	116	0,88	107	0,82
LU0985319473 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	370	2,81	367	2,80
<b>TOTAL IIC</b>		<b>888</b>	<b>6,73</b>	<b>871</b>	<b>6,65</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 EXTERIOR</b>		<b>8.940</b>	<b>67,72</b>	<b>8.041</b>	<b>61,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>12.572</b>	<b>95,20</b>	<b>10.542</b>	<b>80,43</b>

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

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (7) durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 548.622,67 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 462.622,67 euros
- Remuneración variable: 86.000 euros (beneficiarios 7)

En esta IIC, no existe remuneración ligada a la comisión de gestión.

Y su desglose entre Alta Dirección y Empleados con incidencia en la gestión de la IIC, es como sigue:

- Alta Dirección (2):

- o Remuneración Fija: 224.900 euros

- o Remuneración Variable: 64.000 euros (beneficiarios 2)

- Empleados: No existen beneficiarios de remuneración variable entre el personal con incidencia.

TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., dispone de una política de remuneración, Política de Retribuciones del Grupo Tressis, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones ejecutivas o de alta dirección.

Durante el ejercicio, esta IIC no ha realizado modificaciones en su política de remuneración.

## **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