

CONCIENCIA ETICA, FI

Nº Registro CNMV: 5489

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.tressisgestion.com.

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

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,10 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,35 | -0,54 | -0,44 | -0,10 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE C | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE I | 433.814,07 | 433.027,59 | 2 | 2 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE R | 981.950,26 | 770.633,55 | 116 | 35 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE C | EUR | 0 | 0 | | |
| CLASE I | EUR | 4.484 | 2.329 | | |
| CLASE R | EUR | 10.001 | 6.000 | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE C | EUR | 0,0000 | 0,0000 | | |
| CLASE I | EUR | 10,3352 | 10,0373 | | |
| CLASE R | EUR | 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | 0,00 | 31-12-2021 | 0,00 | 31-12-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,00 | 31-12-2021 | 0,00 | 31-12-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Ibex-35 | 16,22 | 18,15 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,39 | 0,20 | 0,75 | 0,12 | 0,16 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 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.

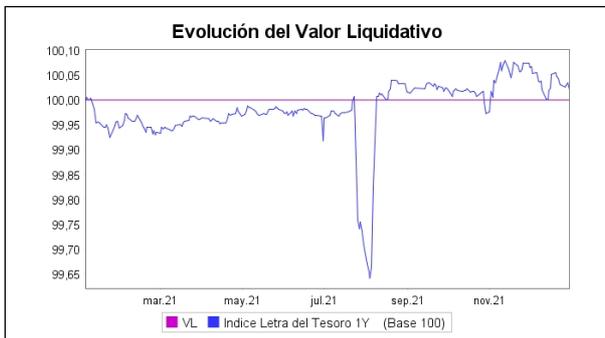
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

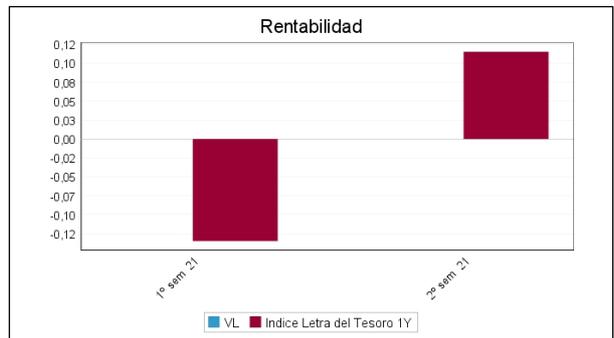
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,97 | 0,38 | 0,27 | 1,91 | 0,39 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,70 | 26-11-2021 | -0,70 | 26-11-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,59 | 07-12-2021 | 0,62 | 01-03-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,99 | 3,42 | 2,55 | 2,69 | 3,24 | | | | |
| Ibex-35 | 16,22 | 18,15 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,39 | 0,20 | 0,75 | 0,12 | 0,16 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,47 | 1,47 | | | | | | | |

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

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

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

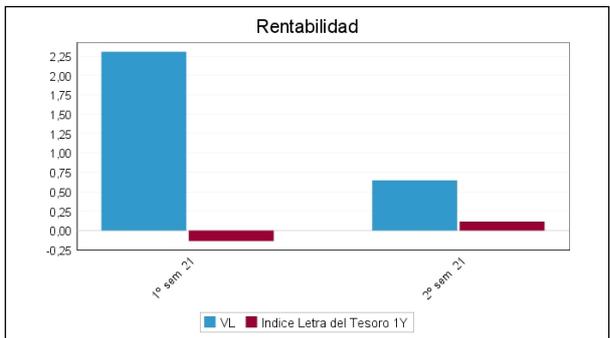
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,61 | 0,29 | 0,18 | 1,82 | 0,30 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,70 | 26-11-2021 | -0,70 | 26-11-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,59 | 07-12-2021 | 0,62 | 01-03-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,99 | 3,42 | 2,55 | 2,69 | 3,24 | | | | |
| Ibex-35 | 16,22 | 18,15 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,39 | 0,20 | 0,75 | 0,12 | 0,16 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,65 | 1,65 | | | | | | | |

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

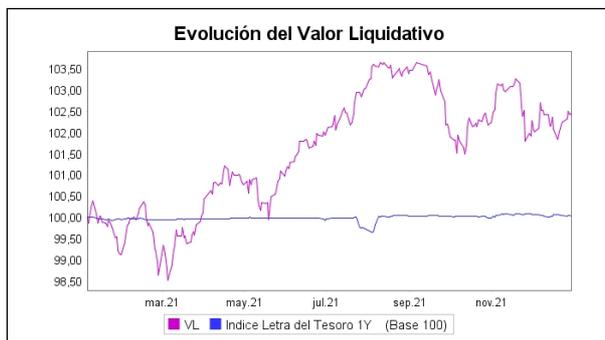
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

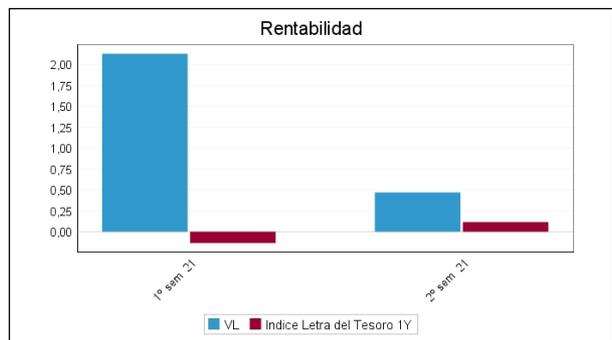
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 6.494 | 110 | -1,47 |
| 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 | 79.723 | 1.056 | 3,14 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 22.351 | 760 | 4,41 |
| 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 | 418.565 | 5.043 | 4,32 |
| 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 | 37.284 | 332 | -0,16 |
| 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 | 564.417 | 7.301 | 3,79 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 11.621 | 80,23 | 9.547 | 77,88 |
| * Cartera interior | 2.863 | 19,77 | 1.265 | 10,32 |
| * Cartera exterior | 8.748 | 60,39 | 8.261 | 67,39 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 11 | 0,08 | 21 | 0,17 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.876 | 19,86 | 2.432 | 19,84 |
| (+/-) RESTO | -12 | -0,08 | 280 | 2,28 |
| TOTAL PATRIMONIO | 14.485 | 100,00 % | 12.259 | 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) | 12.259 | 8.329 | 8.329 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 16,00 | 35,07 | 48,71 | -41,54 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,52 | 2,30 | 2,60 | -70,96 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,19 | 3,02 | 3,98 | -49,63 |
| + Intereses | 0,40 | 0,37 | 0,78 | 38,36 |
| + Dividendos | 0,07 | 0,28 | 0,33 | -66,08 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,34 | 0,16 | -0,25 | -381,60 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,18 | 2,40 | 3,43 | -37,04 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,54 | -0,22 | -0,80 | 214,90 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,42 | 0,02 | 0,48 | 3.154,82 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,02 | 0,02 | -76,49 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,66 | -0,74 | -1,39 | 14,76 |
| - Comisión de gestión | -0,57 | -0,57 | -1,14 | 27,99 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 30,23 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,08 | -0,13 | -11,11 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 384,60 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,07 | -0,07 | -82,85 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,02 | 0,02 | -117,38 |
| + 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 | 0,02 | 0,02 | -117,38 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 14.485 | 12.259 | 14.485 | |

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

3. Inversiones financieras

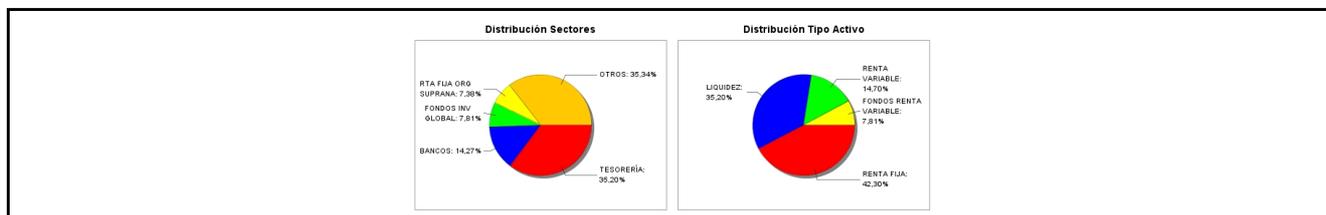
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 193 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 198 | 1,37 | 199 | 1,62 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 2.200 | 15,22 | 850 | 6,93 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.591 | 17,92 | 1.049 | 8,55 |
| TOTAL RV COTIZADA | 273 | 1,88 | 217 | 1,77 |
| 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 | 273 | 1,88 | 217 | 1,77 |
| 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 | 2.863 | 19,80 | 1.265 | 10,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 5.736 | 39,57 | 5.888 | 48,06 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 5.736 | 39,57 | 5.888 | 48,06 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.856 | 12,82 | 1.697 | 13,83 |
| 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 | 1.856 | 12,82 | 1.697 | 13,83 |
| TOTAL IIC | 1.131 | 7,81 | 675 | 5,51 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 8.723 | 60,20 | 8.260 | 67,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 11.587 | 80,00 | 9.526 | 77,72 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Standard & Poors 500 | C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4440 03/22 | 593 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3975 03/22 | 596 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3925 03/22 | 275 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Standard & Poors 500 | C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4310 03/22 | 381 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1845 | |
| TOTAL DERECHOS | | 1845 | |

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

| |
|---|
| <p>A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 20,15 % sobre el patrimonio.</p> <p>D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 38.575,62 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 553,92 en miles de euros durante el período de este informe.</p> <p>F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 1.164,14 en</p> |
|---|

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.

Dos factores han caracterizado la evolución de los mercados financieros a lo largo de la segunda parte del año. Por un parte, la elevada tasa de inflación que ha impactado sobre todas las economías ha tenido un efecto fundamental sobre las decisiones de inversión, aunque su aparición fue considerada transitoria inicialmente. La fuerte recuperación económica tras la pandemia está teniendo un efecto negativo sobre el abastecimiento en las industrias y consumidores, con el consiguiente efecto alcista de precios. La acumulación de existencias ante la falta de medios y recursos para su distribución, junto con un alza de los precios de la energía, debido a circunstancias preferentemente geopolíticas (Rusia y Argelia), están impulsando la inflación hacia tasas no vistas desde más de treinta años, acercándose al 7% en varias de las principales economías de todo el mundo al terminar el año 2021.

En segundo lugar, la evolución de la pandemia del COVID-19 ha seguido influyendo en el comportamiento de los ciudadanos y por ende, sobre la economía, donde la variante Ómicron ha tomado el relevo de la cepa Delta, liderando una sexta ola de contagios, que aunque con menos efectos sobre la salud de los ciudadanos por razón de la vacunación, ha acelerado el ritmo de contagios, dificultando una vez más la vuelta a la situación de normalidad anterior a la crisis de principios de 2020. La pandemia y sus efectos sobre las economías, a pesar del esfuerzo de vacunación, como decimos en todos los países, no acaban de desaparecer, retrasando la esperanza de un balance adecuado para un desarrollo económico equilibrado, sostenible y favorable en un futuro próximo.

La respuesta de los bancos centrales ha continuado manifestándose con mayores estímulos monetarios e intervenciones en los mercados, si bien en la última parte del semestre, la FED de EE.UU. ha adelantado un cambio de actuación a partir de diciembre, como consecuencia de la negativa evolución de los precios ("tapering"). Se espera que la Reserva Federal finalice antes del verano su programa de compras de activos de renta fija en los mercados para comenzar un proceso de regulación monetaria, elevando los tipos de interés a la vuelta de las vacaciones. Sin embargo, por parte del BCE, las intenciones de endurecimiento monetario todavía no se han manifestado ante la mayor preocupación por las consecuencias de la crisis sanitaria sobre la economía europea.

En el transcurso del semestre, tampoco podemos olvidar las dudas sobre la situación económica en China a raíz de la crisis inmobiliaria manifestada a partir del verano en una de sus mayores promotores inmobiliarios y su riesgo de impago (Evergrande). Dicha empresa reúne un pasivo de más de 350 mil millones de dólares y ha levantado grandes dosis de nerviosismo entre los inversores de todo el mundo debido a su posible contagio, incluso en toda la zona asiática. Al término del ejercicio, las noticias no están del todo claras y sigue sin vislumbrarse un esclarecimiento de la situación. Bajo este escenario, los mercados de bonos y obligaciones han estado muy ligados durante el periodo a la evolución de la curva norteamericana, donde el bono de referencia a diez años americano ha escalado hasta el 1,50%, descontando tímidamente un acercamiento del cambio de política monetaria, que hasta el momento no ha acabado de fructificar. El aumento en la pendiente de las curvas de tipos fue la constante del año, así como la comprensión de las primas de riesgo de los emisores de crédito. El 2021 no ha sido el año para los bonos de gobierno, ya que la reactivación económica, la llegada de la inflación y el anuncio de la retirada de estímulos fueron los principales catalizadores para las ventas en el segmento más seguro de la deuda. El índice agregado de deuda soberana norteamericana terminó el año con caídas del 2,3%, por ejemplo, mientras que el europeo lo hacía con retrocesos del 3,4%. Su peor año desde 2013 y 2017, respectivamente.

Por su lado, las bolsas han registrado movimientos todavía al alza en la segunda mitad de 2021, descontando una fuerte recuperación tras la pandemia. El Ibx no obstante ha mostrado de nuevo gran debilidad por la negativa evolución de los

sectores ligados al turismo, Inditex y el sector financiero en general.

El ejercicio 2021 se salda con avances tanto en las bolsas de Estados Unidos (+27% el S&P 500) como en Europa (+22% el Stoxx 600), no así en Asia (-3% el MSCI Asia P.), debido principalmente a la debilidad de los mercados en China, como decimos. El agregado global avanzó un 17% en el año, unos avances de doble dígito que se vieron impulsados por la gran reapertura económica que se tradujo en un aumento del consumo, una fuerte recuperación en la inversión y que apoyaron los beneficios empresariales hasta recuperar y sobrepasar los niveles anteriores a la crisis. A nivel sectorial, la recuperación en los precios del petróleo impulsó al sector energético que ha sido el mejor de 2021 con avances del 54%. Por otra parte, la tecnología volvió a repetir un año en positivo, siendo el segundo mejor sector con avances del 26% y también la subida de los tipos a largo plazo permitió al sector financiero subir un 21% en el año. En la parte baja, el sector de “utilities”, que se apreció un escaso 7,2%, lastrado por la subida de tipos de interés.

Con respecto a las divisas, el dólar ha conseguido apreciarse un 7% contra el euro hasta 1,1336 EUR/USD. Por su parte, el cruce de la libra esterlina ha finalizado con un cambio de 0,8399 EUR/GBP, cerrando un año con caídas del 1% frente al euro.

En el mercado de materias primas, la gran reapertura global impulsó la cotización del petróleo un 51% en 2021. En cuanto al oro, la cotización cerraba con alzas, en medio de la creciente presión asociada al incremento de casos provocada por la variante ómicron y el consiguiente temor a nuevas medidas restrictivas para la economía. En el acumulado anual la cotización ha retrocedido cerca de un 4%, ligero retroceso tras asistir a una fuerte recuperación económica en 2021. Como dato adicional, debemos destacar que la transición hacia una economía más sostenible viene acompañada por un nuevo marco regulatorio que tiene como propósito guiar a compañías e inversores nacionales e internacionales en sus planes de descarbonización, identificando actividades y sectores económicos ambientalmente sostenibles y que contribuyan a la reducción de emisiones de CO₂, junto a políticas de buena gobernanza y fuerte impulso social. Su fin es encauzar las inversiones hacia aquellos sectores que mejor contribuyan a lograr la meta de la neutralidad climática en el año 2050. La Comisión Europea pretende aprobar el acto delegado y su taxonomía “verde” en los primeros meses de 2022 para su posterior ratificación por Parlamento Europeo y del Consejo de la U.E. No obstante, la dificultad en su implantación real puede retrasar acontecimientos.

Conciencia Ética, FI ha registrado un resultado positivo en el segundo semestre del año, alcanzando una rentabilidad del 0.65%, lo que supone un valor liquidativo de 10,34 euros. El rendimiento acumulado en 2021 se ha situado en el 2,97%. La sociedad ha registrado una evolución positiva durante el periodo, incluso con unos mercados de renta fija con evolución negativa.

La sociedad no ha variado su política de inversiones, apostando por los activos bursátiles tradicionales, tanto de tipo cíclico como de crecimiento. Ha mantenido una estructura diversificada de las inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 22% y una inversión en euros elevada, sin coberturas de divisa.

La sociedad ha mantenido una cartera diversificada, combinando activos de renta fija y variable, así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC (8-9%)

La liquidez al término del ejercicio se situaba en el 35%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Como adelantamos en el informe trimestral, la mayoría de las IIC siguen incorporando factores ASG dentro de la política de inversión o motivos “no financieros” en combinación con razones financieras y del propio retorno de las carteras.

Con respecto a la renta fija, la estrategia de inversión se ha mantenido bajo criterios conservadores ante el bajo nivel de rentabilidad de los activos de referencia y el estrechamiento histórico de las primas de riesgo o “spreads” de los emisores privados. Por tanto, la duración de las inversiones se ha situado en zonas neutrales en comparación con sus índices de referencia, cuando no por debajo. La mayor actuación ha vuelto a ser en la participación de las subastas de mercado primario de pagarés de empresa. La exposición en emergentes ha sido escasa y en el mercado de “high yield” se ha intervenido de forma selectiva y en función de la solvencia del emisor.

Con respecto a los mercados de renta variable, se ha aprovechado el buen momento de las bolsas, combinando inversiones de contado con la exposición a través de otras IIC de gestoras normalmente internacionales de prestigio reconocido. No ha habido una diferenciación sustancial entre inversiones de compañías de valor y de crecimiento, sino una combinación de ambas. Se ha intentado aprovechar el mejor análisis y resultados de cada compañía para invertir en aquellas con mejores perspectivas. En los fondos “multiactivos”, se ha combinado la exposición en inversiones de renta fija y variable mediante otras IIC, ya sea de gestión activa de la cartera o de forma mayormente indexada a los índices de

referencia. La estrategia ha sido la de aproximarse de la forma más aconsejable al comportamiento del mercado, con escasas separación de rentabilidad y volatilidad ("tracking error" reducido).

Las inversiones en materias primas se han realizado mediante índices y preferentemente con subyacente oro.

La divisa de mayor exposición ha sido el dólar que en el transcurso del periodo ha estado preferentemente sin cobertura para aprovechar el ciclo expansivo del billete verde frente a otras monedas.

Y como también señalábamos al finalizar el tercer trimestre, se ha insistido en identificar las tendencias internacionales a largo plazo que mueven los mercados y economías, facilitando oportunidades de inversiones sostenibles (digitalización, ocio, sanidad, demografía y medio ambiente).

c) Índice de referencia.

Clase R

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 2,61 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,39 %.

Clase I

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 2,97 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,39 %.

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 10.001 millones de euros frente a 6.000 millones de euros del cierre de 2020.

El número de accionistas ha pasado de 35 a 116.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,1853 euros frente a 9,9265 euros del cierre del 2020.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,33 % del patrimonio medio frente al 0,33 % del trimestre anterior.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 4.484 millones de euros frente a 2.329 millones de euros del cierre de 2020.

El número de accionistas se ha mantenido en 2.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,3352 euros frente a 10,0373 euros del cierre del 2020.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,25 % del patrimonio medio frente al 0,25 % del trimestre anterior.

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

Clase R

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 2,61 % a lo largo del periodo frente a 4,32 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

Clase I

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 2,97 % a lo largo del periodo frente a 4,32 % 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 principales operaciones de renta variable han sido las adquisiciones de Covestro, Sika, Bureau Veritas, Acerinox y ENI. Entre las realizaciones: Indutrade, Cellnex, ASML, DSV, Kering, Deutsche Post y Hermes.

En renta fija, destacar las ventas de deuda pública estadounidense a 6 y 30 años.

Con respecto a otras IIC, como inversiones señalamos: Baillie Gifford Positive Change; Nordea Global Stars y Janus Henderson Horizon Sustainable.

A la fecha de referencia (31 de diciembre 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración media ponderada de 2,5 años y con una TIR media ponderada de compra de 2,34%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado estrategias de cobertura de renta variable con opciones put sobre los índices EuroStoxx 50 y Standard&Poors 500.

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el último trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido de 3,42 % frente al 2,55 % del trimestre anterior. 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, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Las previsiones de los mercados para el nuevo ejercicio son en cierto modo comprometidas. Tras un periodo de fuerte recuperación económica y expansión de los mercados tras la pandemia, la amenaza de la inflación está facilitando probablemente un cambio de actuación de los bancos centrales, tras un prolongado periodo de expansión y estímulos monetarios. A pesar de las consecuencias todavía negativas de la pandemia sobre la economía, parece que los máximos responsables monetarios empiezan a cambiar su discurso, muy influidos por una presión inflacionaria que dura ya bastantes meses. Los mercados de renta variable han registrado fuertes alzas en 2021 y las valoraciones están más ajustadas, mientras que en la renta fija su atractivo es muy escaso. Por otro lado, se destapan significativos desequilibrios macroeconómicos a raíz de las medidas anti-Covid que inciden negativamente en el futuro económico internacional

No obstante, por otro lado, tenemos todavía una elevada liquidez, no sólo por los bajos tipos de interés, sino además por los fuertes paquetes de ayudas gubernamentales que van a llegar en breve hacia la economía. Además, parece que las políticas sanitarias de vacunación e investigación van tendiendo cada vez más éxito en la lucha contra la pandemia y su control.

Con todo, tenemos todavía un escenario complejo y lleno de incertidumbres al finalizar el ejercicio 2021, que aconseja una aproximación equilibrada y diversificada de las inversiones, acompañada de ciertas dosis de prudencia ante un escenario poco claro.

Euroscostergo de Inversiones Sicav no tiene previsto modificar significativamente su política de inversiones hasta que no

tenga lugar el cambio normativo y fiscal que sucederá a lo largo del ejercicio 2022 en España para las Sociedades de Capital Variable (SICAV) y la decisión tomada en cuanto a su futuro. Hasta ese momento, la sociedad seguirá combinando activos de contado junto con otras IIC, que faciliten una diversificación adecuada de la cartera. Su mayor apuesta continuará siendo las bolsas en general, enfocando su cartera hacia sectores de crecimiento (tecnología, defensa, farmacia y el sector financiero en Estados Unidos). En renta fija, adoptará de nuevo una posición defensiva, con fuerte presencia del dólar en el total de las inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES000012H41 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30 | EUR | 193 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 193 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 193 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| ES0536463476 - PAGARE Audax Energia 0,97 2022-10-10 | EUR | 198 | 1,37 | 0 | 0,00 |
| ES0536463351 - PAGARE Audax Energia 0,91 2021-10-04 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 1,62 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 198 | 1,37 | 199 | 1,62 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02204086 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,91 2022-01-07 | EUR | 283 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| ES0L02203047 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,91 2022-01-07 | EUR | 283 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| ES0L02203047 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02 | EUR | 0 | 0,00 | 283 | 2,31 |
| ES0L02202114 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,91 2022-01-07 | EUR | 283 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| ES0L02202114 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02 | EUR | 0 | 0,00 | 283 | 2,31 |
| ES0000012H33 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-07 | EUR | 283 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| ES0000012H33 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,95 2022-01-03 | EUR | 250 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| ES0000012729 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-07 | EUR | 283 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| ES0000012729 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,95 2022-01-03 | EUR | 250 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-07 | EUR | 283 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,65 2021-07-02 | EUR | 0 | 0,00 | 283 | 2,31 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 2.200 | 15,22 | 850 | 6,93 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.591 | 17,92 | 1.049 | 8,55 |
| ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU | EUR | 51 | 0,35 | 67 | 0,55 |
| ES0109067019 - ACCIONES Arnadeus | EUR | 47 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 44 | 0,31 | 43 | 0,35 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 46 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 45 | 0,31 | 56 | 0,45 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 40 | 0,28 | 51 | 0,42 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 273 | 1,88 | 217 | 1,77 |
| 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 | | 273 | 1,88 | 217 | 1,77 |
| 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 | | 2.863 | 19,80 | 1.265 | 10,32 |
| US912810SP49 - RENTA FIJA Estado Americano 1,38 2050-08-15 | USD | 0 | 0,00 | 156 | 1,27 |
| IT0005416570 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2027-09-15 | EUR | 254 | 1,75 | 258 | 2,10 |
| IT0005422891 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,90 2031-04-01 | EUR | 395 | 2,72 | 405 | 3,31 |
| US91282CAU53 - RENTA FIJA Estado Americano 0,50 2027-10-31 | USD | 0 | 0,00 | 147 | 1,20 |
| IT0005094088 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,65 2032-03-01 | EUR | 421 | 2,90 | 324 | 2,65 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.070 | 7,37 | 1.290 | 10,53 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0213307061 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,13 2026-11-12 | EUR | 103 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| XS2334852253 - OBLIGACION Eni Spa 2,00 2027-05-11 | EUR | 399 | 2,75 | 400 | 3,27 |
| FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14 | EUR | 335 | 2,31 | 332 | 2,71 |
| XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29 | EUR | 223 | 1,54 | 222 | 1,81 |
| DE000A289FK7 - RENTA FIJA Allianz AG 2,63 2049-04-30 | EUR | 199 | 1,37 | 202 | 1,65 |
| XS1725580465 - RENTA FIJA NORDEA BANK AB 3,50 2025-03-12 | EUR | 215 | 1,48 | 217 | 1,77 |
| XS2011260705 - RENTA FIJA Merck & Co. Inc. 2,88 2079-06-25 | EUR | 216 | 1,49 | 219 | 1,78 |
| XS2293060658 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,38 2049-05-12 | EUR | 191 | 1,32 | 196 | 1,60 |
| XS2295333988 - RENTA FIJA IBERDROLA 1,83 2030-02-09 | EUR | 398 | 2,75 | 402 | 3,28 |
| XS1886478806 - RENTA FIJA AEGON NV 5,63 2043-04-15 | EUR | 238 | 1,65 | 241 | 1,97 |
| XS2035564629 - RENTA FIJA ENBWFI72 1,63 2079-08-05 | EUR | 301 | 2,07 | 302 | 2,47 |
| XS1961057780 - RENTA FIJA Erste Group Bank 5,13 2049-10-15 | EUR | 218 | 1,51 | 222 | 1,81 |
| FR0013431244 - RENTA FIJA EngiFIPe 1,63 2025-04-08 | EUR | 207 | 1,43 | 206 | 1,68 |
| XS1793250041 - RENTA FIJA Santander Intl 4,75 2049-03-19 | EUR | 207 | 1,43 | 209 | 1,70 |
| XS1028950290 - RENTA FIJA INN Group NV 4,50 2026-01-15 | EUR | 346 | 2,39 | 347 | 2,83 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1384064587 - RENTA FIJA SCF 3,25 2026-04-04 | EUR | 225 | 1,55 | 228 | 1,86 |
| XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10 | EUR | 230 | 1,59 | 233 | 1,90 |
| XS1247508903 - RENTA FIJA BNP 6,13 2049-06-17 | EUR | 206 | 1,42 | 211 | 1,72 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 4.457 | 30,76 | 4.387 | 35,81 |
| XS1619422865 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2022-05-24 | EUR | 209 | 1,44 | 211 | 1,72 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 209 | 1,44 | 211 | 1,72 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 5.736 | 39,57 | 5.888 | 48,06 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.736 | 39,57 | 5.888 | 48,06 |
| DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin | EUR | 6 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| FI0009007611 - ACCIONES Stora Enso OYJ | SEK | 46 | 0,32 | 47 | 0,38 |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC | EUR | 47 | 0,33 | 23 | 0,19 |
| CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag | CHF | 59 | 0,41 | 54 | 0,44 |
| FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA | EUR | 26 | 0,18 | 24 | 0,20 |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender | EUR | 56 | 0,38 | 54 | 0,44 |
| NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV | EUR | 23 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A | SEK | 0 | 0,00 | 24 | 0,19 |
| SE0001515552 - ACCIONES Indutrade AB | SEK | 40 | 0,28 | 60 | 0,49 |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP | EUR | 30 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV | EUR | 55 | 0,38 | 55 | 0,45 |
| SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB | SEK | 44 | 0,30 | 44 | 0,36 |
| DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG | EUR | 43 | 0,30 | 49 | 0,40 |
| SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB | SEK | 24 | 0,17 | 23 | 0,19 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv | EUR | 120 | 0,83 | 125 | 1,02 |
| DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk | DKK | 71 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S | NOK | 42 | 0,29 | 46 | 0,38 |
| SE0005190238 - ACCIONES Tele2 AB | SEK | 47 | 0,33 | 48 | 0,39 |
| DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S | DKK | 56 | 0,39 | 69 | 0,56 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG | EUR | 35 | 0,24 | 50 | 0,41 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG | EUR | 44 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.on | EUR | 44 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna | EUR | 43 | 0,30 | 60 | 0,49 |
| FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps | EUR | 47 | 0,32 | 60 | 0,49 |
| DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf | EUR | 38 | 0,26 | 50 | 0,41 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP | EUR | 51 | 0,35 | 48 | 0,39 |
| SE0006993770 - ACCIONES Axfood | SEK | 51 | 0,35 | 56 | 0,46 |
| IT0003132476 - ACCIONES ENI | EUR | 54 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG | EUR | 0 | 0,00 | 66 | 0,54 |
| DE0007037129 - ACCIONES RWE | EUR | 50 | 0,34 | 42 | 0,35 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR | EUR | 55 | 0,38 | 55 | 0,45 |
| DE0006231004 - ACCIONES Infineon | EUR | 23 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL. | EUR | 24 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance | EUR | 54 | 0,38 | 58 | 0,47 |
| FR0000120172 - ACCIONES Carrefour | EUR | 22 | 0,15 | 22 | 0,18 |
| DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG | EUR | 49 | 0,34 | 46 | 0,38 |
| FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide | EUR | 45 | 0,31 | 50 | 0,41 |
| FR0000120321 - ACCIONES L'oreal | EUR | 52 | 0,36 | 57 | 0,46 |
| DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG | EUR | 24 | 0,17 | 60 | 0,49 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE | EUR | 27 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA | EUR | 55 | 0,38 | 52 | 0,42 |
| FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA | EUR | 34 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton | EUR | 55 | 0,38 | 62 | 0,50 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 43 | 0,30 | 56 | 0,45 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.856 | 12,82 | 1.697 | 13,83 |
| 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 | | 1.856 | 12,82 | 1.697 | 13,83 |
| LU1983259968 - PARTICIPACIONES Janus Hn Hor Eur Co | EUR | 553 | 3,82 | 523 | 4,26 |
| IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng | EUR | 156 | 1,08 | 153 | 1,25 |
| LU0985319473 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi | EUR | 422 | 2,91 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 1.131 | 7,81 | 675 | 5,51 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 8.723 | 60,20 | 8.260 | 67,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 11.587 | 80,00 | 9.526 | 77,72 |

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 (9 beneficiarios) durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 559.658,52 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 518.558,52 euros
- Remuneración variable: 41.100,00 euros (beneficiarios 4)

En esta IIC, ningún empleado ha percibido remuneración variable, ni tampoco remuneración que incida en la gestión y su actuación. No se ha devengado ninguna comisión de éxito.

La política de remuneración de la gestora (método de cálculo, detalle por grupo de empleados, criterios objetivos y subjetivos, etc.) queda reflejado en la "Política de Retribuciones" del Grupo Tressis de fecha 27 de abril de 2018, aprobada por el Consejo de Administración de Tressis Gestión el 21 de marzo de 2018 y por su Junta General el 6 de Junio de 2018.

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