

CONCIENCIA SOCIAL, FI

Nº Registro CNMV: 5489

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Ernst&Young S. L.
Grupo Gestora: MORA BANC GRUP, 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.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,46	0,79	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,54	1,49	2,66

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	853.542,11	804.930,19	15	4	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	915.055,95	948.496,40	83	97	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE I	EUR	9.258	8.396	4.404	4.001
CLASE R	EUR	9.645	9.087	10.472	9.206

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE I	EUR	10,8466	10,4305	9,9263	9,2034
CLASE R	EUR	10,5407	10,1719	9,7142	9,0383

(*)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 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 I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,99	0,62	1,11	1,82	0,39	5,08	7,85	-10,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	14-11-2025	-0,73	07-04-2025	-1,24	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,26	15-10-2025	0,54	14-04-2025	1,10	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,01	2,07	3,34	2,78	2,64	4,17	5,72	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	0,84	0,88	0,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,40	3,40	3,43	3,53	3,64	3,72	4,25	4,73	

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,25	0,25	0,25	0,24	0,99	1,00	0,99	0,23

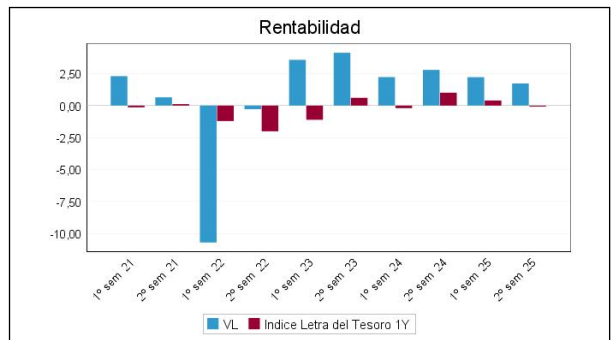
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,63	0,53	1,02	1,73	0,31	4,71	7,48	-11,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	14-11-2025	-0,74	07-04-2025	-1,24	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,26	15-10-2025	0,54	14-04-2025	1,10	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,01	2,07	3,34	2,78	2,64	4,17	5,72	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	0,84	0,88	0,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,43	3,43	3,48	3,58	3,70	3,78	4,31	4,79	

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,34	0,34	0,33	0,33	1,34	1,35	1,34	0,39

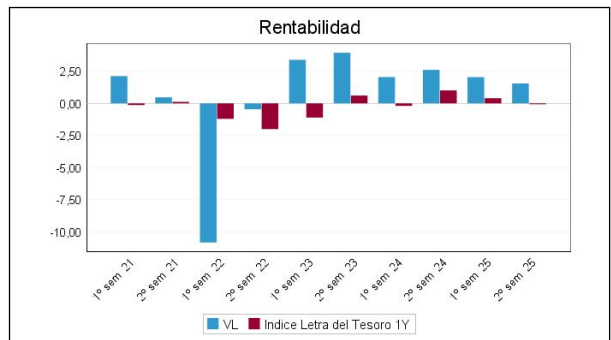
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	25.656	364	0,83
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	81.652	732	3,83
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	67.533	1.835	8,93
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	574.420	6.993	6,58
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	192.378	2.625	0,98
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	941.640	12.549	5,21

*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	18.710	98,98	18.227	98,91
* Cartera interior	2.147	11,36	2.535	13,76
* Cartera exterior	16.258	86,01	15.539	84,32
* Intereses de la cartera de inversión	305	1,61	153	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	200	1,06	208	1,13
(+/-) RESTO	-7	-0,04	-7	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	18.903	100,00 %	18.428	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)	18.428	17.483	17.483	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,93	3,15	4,03	-69,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,61	2,10	3,70	-20,04
(+) Rendimientos de gestión	2,22	2,72	4,92	-14,89
+ Intereses	1,28	1,25	2,53	7,52
+ Dividendos	0,07	0,16	0,23	-53,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	0,31	-0,15	-250,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,12	0,97	2,10	21,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,05	-0,12	30,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	0,11	0,35	114,86
± Otros resultados	0,02	-0,03	-0,01	-166,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,62	-1,23	2,60
- Comisión de gestión	-0,55	-0,54	-1,09	6,43
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	6,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	6,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,66
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,05	-56,94
(+) 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)	18.903	18.428	18.903	

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

3. Inversiones financieras

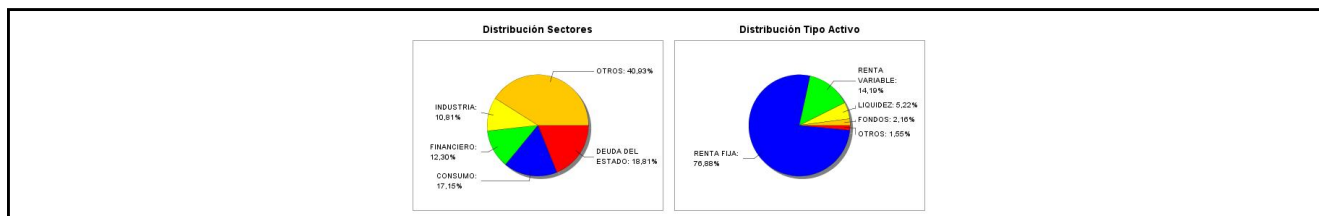
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.262	6,67	1.491	8,09
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	500	2,65	650	3,53
TOTAL RENTA FIJA	1.762	9,32	2.141	11,62
TOTAL RV COTIZADA	386	2,04	394	2,14
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	386	2,04	394	2,14
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	2.147	11,36	2.535	13,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.272	70,19	13.047	70,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	13.272	70,19	13.047	70,82
TOTAL RV COTIZADA	2.296	12,14	1.760	9,56
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.296	12,14	1.760	9,56
TOTAL IIC	690	3,65	733	3,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.258	85,98	15.539	84,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.406	97,34	18.074	98,11

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 03/26	764	Inversión
Total subyacente renta fija		764	
TOTAL OBLIGACIONES		764	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 83.900,00 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 627,47 en miles de euros durante el período de este informe, que representa un 444,59% y un 3,32% sobre el patrimonio medio del fondo respectivamente.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 1.372,73 durante el período de este informe, que representa un 450,94% sobre el patrimonio medio.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 783,92 en miles de euros durante el período de este informe, que representa un 4,15% sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.
 - a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

Tras un primer semestre marcado por una elevada volatilidad, tensiones geopolíticas y una creciente incertidumbre política, el segundo semestre de 2025 se ha presentado como un periodo de transición, en el que los mercados han intentado equilibrar un entorno macroeconómico de desaceleración moderada con unas condiciones financieras que, en términos generales, han continuado siendo favorables. La atención de los inversores ha seguido centrada en la evolución de la inflación, el ritmo de relajación de las políticas monetarias, la sostenibilidad fiscal, especialmente en Estados Unidos y Francia, y el impacto real de las políticas comerciales y geoestratégicas sobre el crecimiento global.

El escenario central ha mostrado un crecimiento económico global positivo pero inferior al potencial, con diferencias significativas entre regiones. En este contexto, la diversificación, la calidad de los activos y la gestión activa del riesgo se han mantenido como elementos clave para afrontar un entorno que, previsiblemente, continuará caracterizado por episodios recurrentes de volatilidad.

Entorno macroeconómico. Inflación y política monetaria.

La economía mundial ha encarado la segunda mitad de 2025 con un crecimiento moderado y heterogéneo. El ciclo expansivo iniciado en 2023 no se ha agotado, pero sí ha dibujado signos claros de madurez. La incertidumbre política, los desequilibrios fiscales y las tensiones comerciales han actuado como freno estructural, mientras que la innovación tecnológica (Inteligencia Artificial) y la fortaleza del empleo en algunas economías desarrolladas seguido ofreciendo soporte.

En Estados Unidos el consumo privado se ha mantenido sólido, apoyado por un mercado laboral aún tensionado y en el aumento de la renta disponible acumulada en años anteriores. Sin embargo, han comenzado a apreciarse señales de enfriamiento en algunos indicadores adelantados, especialmente en inversión residencial y en determinados segmentos del consumo discrecional. El principal foco de riesgo macroeconómico reside al término del semestre en un déficit estructural elevado y el aumento de las necesidades de financiación del Tesoro que podrían facilitar episodios de tensión en los mercados de deuda y trasladarse a los activos de riesgo.

En la Eurozona, el crecimiento se mantenido contenido. Alemania ha mostrado de nuevo debilidad, aunque los ambiciosos planes de inversión pública en infraestructuras y defensa podrían empezar a tener un impacto positivo a medio plazo. En contraste, las economías periféricas, entre ellas España, mantienen un mejor tono gracias al dinamismo del sector servicios, el turismo y la ejecución de los fondos europeos. El crecimiento seguirá en 2026 previsiblemente por debajo del 1%, pero con una mayor estabilidad macroeconómica que en ejercicios anteriores.

Reino Unido ha afrontado el segundo semestre con un crecimiento débil y un entorno político todavía frágil, mientras que Japón se encuentra en una fase distinta del ciclo, con una progresiva normalización de su política monetaria tras décadas de estímulos, después de un cambio en el gobierno que ha determinado la evolución del yen y la capacidad de la economía japonesa para absorber subidas adicionales de tipos de interés. China, por su parte, ha continuado siendo una fuente de incertidumbre. A pesar de los estímulos fiscales y monetarios implementados por las autoridades, la debilidad del sector inmobiliario y la escasa confianza del consumidor limitan el potencial de crecimiento. El impacto de China sobre la economía global seguirá siendo relevante, especialmente para los mercados emergentes y el sector de materias primas. La inflación ha dejado de ser el principal riesgo sistémico, pero aún no ha desaparecido completamente del radar de los bancos centrales. En Estados Unidos, la inflación subyacente muestra una tendencia descendente gradual, aunque más lenta de lo inicialmente esperado. Esto permite a la Reserva Federal mantener un enfoque prudente y dependiente de los datos, con margen para realizar recortes adicionales de tipos en 2026, siempre que la actividad económica lo permita y no se reactive la presión inflacionista.

La Reserva Federal de EE.UU. ha realizado tres movimientos a la baja de tipos en 2025 (septiembre, octubre y diciembre), dejando sus tasas oficiales en la banda del 3,50 % – 3,75, tras la reunión de diciembre de 2025, nivel más bajo desde 2022. La FED bajó los tipos repetidamente a lo largo de 2025 para estimular la economía frente a señales de debilidad del mercado laboral y presiones sobre la inflación. Estos recortes han sido en línea con las expectativas del mercado. Tras la serie de recortes de 2025, el comité del mercado abierto (FOMC) subrayó la necesidad de evaluar datos económicos entrantes antes de decidir nuevos movimientos a lo largo de 2026.

El Banco Central Europeo se encuentra en una fase más avanzada del ciclo de relajación monetaria al término del ejercicio. Con la inflación cercana al objetivo del 2%, la prioridad se desplaza hacia el apoyo al crecimiento económico. No obstante, el BCE seguirá actuando con cautela, consciente de los riesgos asociados a un repunte de precios en determinados países y a un posible deterioro del entorno fiscal. A lo largo de la segunda parte del año, el BCE ha dejado inalterado el precio del dinero. La consistencia de la inflación subyacente y la moderación de los salarios han sido claves para que el BCE pausara los recortes de tipos hacia el final del año. Los programas de compra de activos siguen reduciéndose gradualmente, mientras que la autoridad se ha vuelto cada vez más “data dependent”.

Mercados de renta fija y de renta variable.

La renta fija ha vuelto ha vuelto a consolidarse como un pilar fundamental en las carteras de inversión. Tras años de rentabilidades reales negativas, los niveles actuales de tipos ofrecen oportunidades atractivas, especialmente en un escenario de desaceleración económica. En deuda pública, se ha atendido hacia un comportamiento relativamente estable, aunque no exento de episodios de volatilidad. En Estados Unidos, las preocupaciones fiscales han presionado en parte al

alza las rentabilidades de los tramos largos de la curva, mientras que en Europa las primas de riesgo de los países periféricos han evolucionado de manera positiva, aunque Francia, Reino Unido y sobre todo Japón han significado un comportamiento negativo en el espectro internacional.

La deuda corporativa ha registrado igualmente una evolución positiva en el segundo semestre y en el conjunto del año, apoyado por un entorno económico positivo, a pesar del fuerte estrechamiento de las primas de riesgo de los emisores, tanto en los emisores de grado de inversión como de "high yield". Los balances empresariales se han mantenido en general sólidos y con elevada solvencia, destacando la escasa tasa de impagos en el concierto mundial. El segmento de más especulativo de emisores parece que continúa ofreciendo oportunidades selectivas de cara a 2026, aunque con una mayor dispersión y la necesidad de un análisis crediticio riguroso.

La renta variable ha afrontado el segundo semestre con un tono todavía positivo, pero con expectativas de rentabilidad más contenidas que en la primera mitad del año. El crecimiento de los beneficios empresariales ha seguido siendo el principal soporte de las bolsas, especialmente en Estados Unidos, apoyado por una mayor asimilación de la política arancelaria aplicada por la administración Trump a comienzos del ejercicio. El mercado estadounidense mantiene una clara ventaja estructural, apoyado en el liderazgo tecnológico, la innovación en inteligencia artificial y la elevada calidad de sus compañías. No obstante, las valoraciones se sitúan en niveles exigentes a final de año, lo que aumenta la sensibilidad ante cualquier decepción en resultados o cambios en el entorno macroeconómico. La bolsa española se ha erigido como mercado de referencia por su excelente comportamiento, basado en los bancos y compañías de infraestructura especialmente. El IBEX ha conseguido romper los 15.000 puntos, barrera histórica, ofreciendo un rendimiento del 24% y 49% en el segundo semestre y 2025, respectivamente.

En Europa, el potencial alcista es más limitado, pero las valoraciones más razonables y la mejora gradual del ciclo económico ofrecen un perfil de riesgo más equilibrado. Sectores como banca, energía e infraestructuras podrían seguir beneficiándose de un entorno de márgenes todavía relativamente elevado y del aumento del gasto público. Los mercados emergentes han permanecido condicionados por la evolución del dólar, el crecimiento procedente de China y las tensiones geopolíticas. La selección regional y sectorial ha sido clave.

En ese contexto, el dólar estadounidense ha registrado mayor estabilidad durante el periodo, respetando la fuerte corrección del primer semestre cuando cayó más de un 13%. El otro protagonista en el campo de las divisas ha sido el yen con una fuerte corrección respecto al conjunto de monedas (-9%)

El oro se ha constituido como el gran protagonista en los mercados con una fuerte revalorización en 2025 del 65% acompañada por el resto de las materias primas. Su papel como activo refugio y elemento diversificador ha sido decisivo, especialmente en un entorno de elevada incertidumbre política y monetaria.

Conciencia Social FI ha alcanzado un valor liquidativo de 10,5406687 y 10,8465512 euros en sus clases R e I, respectivamente, durante el segundo semestre del ejercicio, suponiendo un rendimiento neto de comisiones y gastos de 1,55% y 1,73% en el periodo.

El fondo se ha visto beneficiado por la gestión activa de la cartera, tanto de renta variable, manteniendo un perfil defensivo a lo largo de todo el periodo, como de renta fija, priorizando deuda de compañías de calidad y alargando los vencimientos respecto a periodos anteriores.

La exposición a divisa del fondo se ha materializado principalmente a través de dólares americanos que, en cualquier caso, ha sido muy limitada como consecuencia de decisiones de gestión. También se ha contado con exposición a otras divisas como libras. En cualquier caso, la exposición a divisa siempre se ha mantenido por debajo del límite del 15% que indica el folleto del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con respecto a las divisas y debido a la fortaleza del euro, la estrategia general durante el periodo ha sido la de reducir la exposición en dólares y libras esterlinas, normalmente mediante la utilización de instrumentos derivados.

En renta variable, se ha primado la exposición en los mercados de EE.UU., aprovechando el sector de tecnología, especialmente en dentro de las empresas relacionadas con la IA ("siete magníficas"), auténtico motor de crecimiento en los próximos años. La atención se ha dirigido igualmente hacia las empresas europeas de "valor" en su aspecto de franquicia y fuertes ventajas competitivas y de diferenciación. Se ha primado los sectores de bancos y seguros, además de la tecnología e infraestructuras y defensa en ciertos casos. La exposición en bolsa española y de países emergentes ha sido reducida, a pesar del fuerte crecimiento. En Japón se ha seguido una postura neutral durante el periodo.

En renta fija, el bajo nivel de rentabilidad de las curvas de gobierno en casi todos los países, y el reducido diferencial adicional de los emisores privados han aconsejado la adopción de una estrategia conservadora en general a la espera de mejor momento. La posición en AT1, emisiones perpetuas o subordinadas ha sido escasa debido a su reducido rendimiento en términos históricos, eligiendo alternativas de mayor solvencia, como las emisiones senior o con garantía específica (cédulas, ABS). En pagarés de empresa, hemos preferido las emisiones más cortas de vencimiento (hasta 3 meses) y con mayor seguridad del emisor. En dólares, se ha invertido preferentemente en letras americanas con vencimiento de hasta seis meses, aprovechando los movimientos de bajadas de tasas de la FED durante el semestre.

Se ha invertido en oro como elemento diversificador de las inversiones, aunque su exposición ha estado focalizada

preferentemente durante el primer semestre del ejercicio.

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

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

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, a cierre del periodo de referencia ha sido de +1,55% para la clase R y +1,73% para la clase I.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 (Net Return) EUR Index para la renta variable, que se ha apreciado un 10,13%, y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 3-5 years Index para la renta fija, que se ha apreciado un 0,84%. Los índices se utilizan a título meramente comparativo e informativo.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 9,645 millones de euros frente a 9,087 XXX millones de euros del 2024.

El número de partícipes ha pasado de 97 a 83.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,5407 € frente a 10,1719 € de 2024. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 3,63%.

Los gastos soportados en el 2025 han supuesto un 1,34% del patrimonio medio frente al 1,34% del 2024.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 9,258 millones de euros frente a 8,396 millones de euros del 2024.

El número de partícipes ha pasado de 4 a 15.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,8466 € frente a 10,4305 € de 2024. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 3,99%.

Los gastos soportados en el 2025 han supuesto un 0,99% del patrimonio medio frente al 0,99% del 2024.

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

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 1,55% a lo largo del periodo frente a 2,04% y a 6,58% del semestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase I: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 1,73% a lo largo del periodo frente a 2,22% y a 6,58% del semestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo de referencia se ha continuado alargando los vencimientos del segmento de deuda privada. A cierre del semestre, el peso en emisiones de deuda privada de grado de inversión alcanzó el 50% del patrimonio del fondo. Además, en el segmento de renta fija subordinada, se han sustituido las emisiones con una amortización más cercana por otras con plazos más largos. Durante el periodo, se cerró la posición que se había iniciado en el bono de Reino Unido a 10

años en divisa libra. Por último, en el mes de diciembre, tras el repunte del bono alemán a 10 años, se ha incrementado la duración de la cartera a través de la compra de futuros del Bund. A cierre del periodo de referencia, la duración de la cartera de renta fija era de 3,65 años y durante todo el periodo se ha mantenido un nivel crediticio elevado, situándose el rating medio en A.

En el caso de la cartera de renta variable, se ha mantenido un perfil conservador durante el semestre. A cierre del ejercicio de referencia, el peso en renta variable era de un 15,7%, priorizándose posiciones defensivas y de calidad.

Adicionalmente, se ha optado por tener una exposición controlada a dólares durante todo el periodo, con un peso aproximado del 6%.

En el mes de julio se abrió posición en oro.

El fondo mantenía en cartera 60 posiciones de renta fija, 24 de renta variable, siendo dos de ellas otras IIC, y un ETN de oro.

A la fecha de referencia (31/12/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,65 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,01%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

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

El apalancamiento no ha superado el 10%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO.

Durante el 2025, la volatilidad de la IIC ha sido de 2,60% frente al 2,64% del 2024. 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.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Este fondo no soporta costes del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

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

De cara al 2026, la estrategia de inversión debe basarse en tres pilares fundamentales: prudencia, diversificación y flexibilidad. En un entorno de crecimiento moderado y elevada incertidumbre política, resulta clave priorizar activos de calidad y mantener una adecuada gestión del riesgo.

Se mantiene una visión constructiva, aunque selectiva, sobre la renta variable, con preferencia por Estados Unidos y por sectores ligados a la innovación tecnológica, aunque los mercados europeos siguen siendo competitivos a nivel de valoración. Japón y Reino Unido permanecen con interrogantes, mientras que el segmento de pequeñas y medianas compañías, así como los mercados emergentes pueden constituirse como los motores de crecimiento durante el próximo año.

En renta fija, la deuda corporativa europea y los tramos medios de la curva soberana ofrecen oportunidades interesantes en un entorno en principio estable para las curvas de rendimientos. Asimismo, resulta recomendable incorporar estrategias de cobertura y activos reales que ayuden a mitigar episodios de volatilidad. El crédito por su parte puede seguir funcionando de forma positiva, a pesar de los escasos márgenes de rentabilidad adicional que muestran los emisores en la actualidad.

El dólar parece haber alcanzado un nivel de mayor seguridad y estabilidad, acompañado de dudas todavía patentes en el yen y libra esterlina. Las divisas de países emergentes pueden continuar como fuentes alternativas de mejora.

Las criptomonedas seguirán como fuente alternativa de volatilidad, aunque también de diversificación, y las materias primas (especialmente industriales) seguirán empujando a los mercados. El oro debería buscar mayor estabilidad en 2026. El fondo invierte en base a criterios financieros, así como a una serie de criterios éticos de actuación empresarial inspirados en los valores de la Doctrina Social de la Iglesia Católica gestionados bajo las directrices de una Comisión Ética. Además, el fondo puede invertir indistintamente en renta variable y renta fija. La exposición a riesgo divisa será, como máximo, de un 15% y puede invertir hasta un 10% en otras IIC de tipo ético.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010M4 - BONO COMMUNITY OF MADRID 3,46 2034-04-30	EUR	204	1,08	205	1,11
ES0000011868 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑOL 6,00 2029-01-31	EUR	344	1,82	346	1,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		548	2,90	550	2,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0239140017 - BONO INMOBILIARIA COLONIA 1,35 2028-10-14	EUR	192	1,01	192	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679006 - BONO BANKINTER SA 4,38 2030-05-03	EUR	211	1,12	212	1,15
ES0200002089 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,90 2033-04-30	EUR	311	1,64	313	1,70
ES0840609046 - BONO CAIXABANK SA 8,25 2049-03-13	EUR	0	0,00	225	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		714	3,77	941	5,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.262	6,67	1.491	8,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02601166 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	0	0,00	650	3,53
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	500	2,65	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	2,65	650	3,53
TOTAL RENTA FIJA		1.762	9,32	2.141	11,62
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	219	1,16	193	1,05
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	167	0,88	131	0,71
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	70	0,38
TOTAL RV COTIZADA		386	2,04	394	2,14
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		386	2,04	394	2,14
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		2.147	11,36	2.535	13,76
EU000A3K4D41 - BONO EUROPEAN UNION 3,25 2034-07-04	EUR	609	3,22	409	2,22
EU000A3LNF05 - BONO EUROPEAN UNION 3,13 2030-12-04	EUR	616	3,26	619	3,36
GB00BQC82C90 - BONO UNITED KINGDOM GILT 4,25 2034-07-31	GBP	0	0,00	345	1,87
DE000BU22023 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,20 2034-02-15	EUR	767	4,06	584	3,17
US91282CJZ59 - BONO US TREASURY N/B 4,00 2034-02-15	USD	42	0,22	209	1,14
AT0000A269M8 - BONO REPUBLIC OF AUSTRIA 0,50 2029-02-20	EUR	507	2,68	510	2,77
FR001400AIN5 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-02-25	EUR	189	1,00	189	1,03
FR0013407236 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,50 2029-05-25	EUR	91	0,48	91	0,49
IT0005416570 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2027-09-15	EUR	252	1,33	250	1,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.072	16,25	3.205	17,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2821745374 - BONO VERBUND AG 3,25 2031-05-17	EUR	202	1,07	0	0,00
FR001400XHX8 - BONO AYVENS SA 3,25 2030-02-19	EUR	201	1,06	0	0,00
XS2357205587 - BONO TERNA RETE ELETTRICA 0,38 2029-06-23	EUR	183	0,97	0	0,00
XS2456432413 - BONO COOPERATIVE RABOBANK 4,88 2048-12-29	EUR	405	2,14	0	0,00
FR001400UJE0 - BONO CARREFOUR SA 3,25 2030-06-24	EUR	201	1,06	199	1,08
FR0014010BK0 - BONO ESSILORLUXOTTICA 2,63 2030-01-10	EUR	198	1,05	199	1,08
XS3085146929 - BONO AXA SA 5,75 2049-06-02	EUR	415	2,20	0	0,00
XS2345877497 - BONO KOJAMO OYJ 0,88 2029-05-28	EUR	182	0,96	182	0,99
XS3029558676 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,38 2030-03-25	EUR	202	1,07	203	1,10
XS2384723263 - BONO MONDELEZ INTL HLDING 0,25 2029-09-09	EUR	314	1,66	180	0,98
XS2558916693 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 3,13 2028-11-22	EUR	203	1,08	204	1,11
XS2346207892 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,88 2029-05-21	EUR	183	0,97	184	1,00
XS2765559799 - BONO LINDE PLC 3,00 2028-02-14	EUR	303	1,60	304	1,65
XS2904554990 - BONO HEIDELBERG MATERIALS 3,38 2031-10-17	EUR	254	1,34	255	1,38
XS2698773830 - BONO BMW FINANCE NV 3,88 2028-10-04	EUR	261	1,38	261	1,42
DE000A185QB3 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 0,75 2028-09-07	EUR	187	0,99	189	1,03
XS2498554992 - BONO AYVENS SA 4,00 2027-07-05	EUR	207	1,09	207	1,12
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	247	1,31	248	1,35
XS2623668634 - BONO CATERPILLAR FINL SER 3,74 2026-09-04	EUR	0	0,00	204	1,11
XS2824763044 - RENTA FIJA Ferrari NV 3,63 2030-05-21	EUR	306	1,62	0	0,00
XS1907150780 - BONO Tele2 AB 2,13 2028-05-15	EUR	195	1,03	196	1,06
XS2887901325 - BONO BMW INTL INVESTMENT 3,00 2027-08-27	EUR	202	1,07	202	1,10
XS2618690981 - BONO SANTAN CONSUMER FINA 4,13 2028-05-05	EUR	0	0,00	210	1,14
XS1847692636 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 1,25 2026-07-28	EUR	0	0,00	193	1,05
XS2328418186 - BONO HOLCIM FINANCE LUX S 0,63 2030-04-06	EUR	173	0,92	174	0,95
FR0013517190 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-11	EUR	186	0,98	187	1,01
XS1627193359 - BONO CIE DE SAINT-GOBAIN 1,38 2027-06-14	EUR	192	1,01	193	1,05
XS2831524728 - BONO PANDORA A/S 3,88 2030-05-31	EUR	359	1,90	205	1,11
XS2622275886 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-05-16	EUR	102	0,54	103	0,56
AT0000A3CTX2 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 7,00 2049-04-15	EUR	432	2,28	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	207	1,09	208	1,13
XS2596537972 - BONO KONINKLIJKE KPN NV 3,50 2028-04-04	EUR	205	1,08	205	1,11
XS2081543204 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 0,63 2026-11-20	EUR	0	0,00	187	1,02
XS2575973776 - BONO NATIONAL GRID PLC 3,88 2029-01-16	EUR	205	1,08	206	1,12
FR0013453040 - BONO ALSTOM SA 0,25 2026-10-14	EUR	0	0,00	185	1,00
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 5,25 2029-10-30	EUR	205	1,08	0	0,00
XS2698998593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-04-23	EUR	217	1,15	218	1,18
XS2680945479 - BONO FERROVIAL SE 4,38 2030-09-13	EUR	318	1,68	161	0,87
FR0014006U00 - BONO Electricite de Franc 1,00 2033-11-29	EUR	152	0,80	153	0,83
XS2638924709 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 8,38 2028-06-21	EUR	0	0,00	225	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2412044567 - BONO RWE AG 0,50 2028-11-26	EUR	174	0,92	176	0,96
XS2103013210 - BONO RED ELECTRICA FIN SA 0,38 2028-07-24	EUR	263	1,39	264	1,43
XS2585553097 - BONO BANKINTER SA 7,38 2049-02-15	EUR	215	1,14	0	0,00
XS2443920249 - BONO JING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	0	0,00	393	2,13
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	101	0,53	102	0,55
AT0000A21583 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 4,25 2048-10-15	EUR	0	0,00	391	2,12
XS1886478806 - RENTA FIJA AEGON NV 5,63 2043-04-15	EUR	0	0,00	211	1,14
XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSer 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	195	1,06
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	0	0,00	226	1,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.754	46,29	8.389	45,53
XS1789699607 - BONO AP MOLLER-MAERSK A/S 1,75 2026-03-16	EUR	196	1,04	197	1,07
XS1839680680 - BONO MANPOWERGROUP 1,75 2026-06-22	EUR	197	1,04	198	1,07
XS1847692636 - BONO BERDROLA FINANZAS S 1,25 2026-10-28	EUR	193	1,02	0	0,00
XS1937665955 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,50 2025-07-21	EUR	0	0,00	97	0,53
XS2081543204 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 0,63 2026-11-20	EUR	186	0,99	0	0,00
FR0013453040 - BONO ALSTOM SA 0,25 2026-10-14	EUR	183	0,97	0	0,00
XS2597973812 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	203	1,07	204	1,11
XS1725677543 - BONO INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	97	0,52
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	97	0,51	97	0,53
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 2025-12-29	EUR	0	0,00	220	1,19
XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSer 1,66 2026-12-04	EUR	190	1,01	0	0,00
XS1028950290 - RENTA FIJA NN Group NV 4,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	342	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.446	7,65	1.452	7,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.272	70,19	13.047	70,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		13.272	70,19	13.047	70,82
GB00BVZK7T90 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	97	0,51	0	0,00
NL0015002MS2 - ACCIONES Unilever NV	EUR	5	0,03	0	0,00
DK0061804770 - ACCIONES H Lundbeck A/S	DKK	64	0,34	54	0,29
CA1130041058 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	68	0,36	71	0,39
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	0	0,00	102	0,55
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	465	2,46	0	0,00
CH0432492467 - ACCIONES Sika Ag	CHF	82	0,43	91	0,49
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	110	0,58	117	0,63
BE0003851681 - ACCIONES Aedifica	EUR	71	0,38	70	0,38
NL0011585146 - ACCIONES Ferrari Nv	EUR	41	0,22	129	0,70
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	210	1,11	203	1,10
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	157	0,83	140	0,76
GB00B19NLV48 - ACCIONES Experian PLC	GBP	106	0,56	120	0,65
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	78	0,41	77	0,42
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	102	0,54	83	0,45
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Internacional	EUR	108	0,57	117	0,64
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	40	0,21	44	0,24
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	0	0,00	45	0,25
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	81	0,43	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	72	0,38	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	57	0,30	62	0,34
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	105	0,56	66	0,36
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	175	0,93	169	0,92
TOTAL RV COTIZADA		2.296	12,14	1.760	9,56
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.296	12,14	1.760	9,56
US37954Y8892 - PARTICIPACIONES Global X S&P 500 Cat	USD	409	2,16	454	2,46
LU1983259968 - PARTICIPACIONES Janus Hn Hor Eur Co	EUR	281	1,49	279	1,51
TOTAL IIC		690	3,65	733	3,97
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.258	85,98	15.539	84,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.406	97,34	18.074	98,11

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.U. a su personal (11) durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 747.905,55 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 578.605,55 euros
- Remuneración variable: 169.300,00 euros (beneficiarios 11)

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: 240.620,00,94 euros
 - o Remuneración Variable: 129.000,00 euros (beneficiarios 2)
- Empleados: No existen beneficiarios de remuneración variable entre el personal con incidencia.

TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U., 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 asumida 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