

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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:

DirecciónCL. 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: 19/07/2013

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: Se invertirá mayoritariamente en países miembros de la OCDE, sin descartar la inversión en países emergentes. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, perteneciente a o no al grupo de la gestora.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,80	0,59	1,39	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,71	2,31	2,01	2,08

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	507.849,88	507.268,66	11	9	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.910.275,71	1.939.103,00	389	405	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	8.235	7.147	4.123	5.862
CLASE R	EUR	30.067	29.235	21.830	21.299

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	16,2157	14,0401	12,1740	13,6479
CLASE R	EUR	15,7394	13,6903	11,9131	13,4215

(*)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		0,43	0,43	0,85	0,85	1,28	2,13	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE R		0,68	0,40	1,07	1,35	1,25	2,60	patrimonio	0,04	0,08	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	15,50	3,16	1,52	1,26	8,90	15,33	-10,80	22,32	14,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	19-12-2024	-2,74	02-08-2024	-3,83	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,12	06-11-2024	2,12	06-11-2024	3,00	16-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,89	8,52	12,19	6,88	6,95	10,14	18,28	12,25	14,47
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,66	13,66	13,62	13,74	14,21	14,35	15,23	15,70	10,18

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	0,98	0,99	0,98

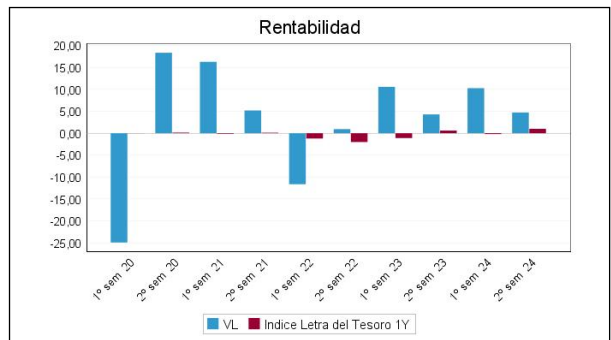
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	14,97	3,04	1,41	1,15	8,78	14,92	-11,24	21,76	13,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	19-12-2024	-2,75	02-08-2024	-3,83	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,12	06-11-2024	2,12	06-11-2024	3,00	16-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,91	8,52	12,22	6,89	6,94	10,17	18,29	12,23	14,47
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,71	13,71	13,67	13,79	14,25	14,40	14,85	13,50	8,76

(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.

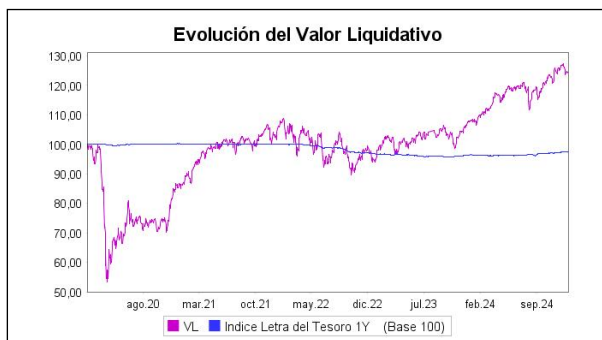
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,50	0,38	0,38	0,37	0,37	1,50	1,47	1,49	1,47

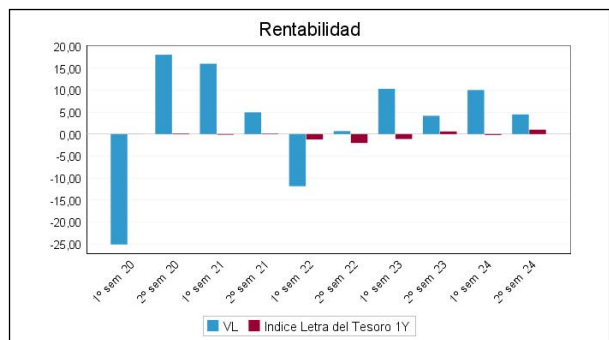
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22.685	328	2,45
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	79.891	713	4,79
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	52.101	1.479	6,01
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	512.248	6.021	5,14
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	143.173	1.623	2,05
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	810.098	10.164	4,54

*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	34.908	91,14	35.442	95,62
* Cartera interior	5.307	13,86	5.140	13,87
* Cartera exterior	29.500	77,02	30.181	81,43
* Intereses de la cartera de inversión	101	0,26	121	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.823	7,37	962	2,60
(+/-) RESTO	571	1,49	659	1,78
TOTAL PATRIMONIO	38.302	100,00 %	37.064	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)	37.064	36.382	36.382	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,03	-7,70	-8,69	-86,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,36	9,56	13,89	-53,77
(+) Rendimientos de gestión	5,52	11,20	16,68	-50,12
+ Intereses	0,39	0,65	1,04	-38,33
+ Dividendos	0,42	0,88	1,30	-51,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,13	0,66	1,79	74,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,74	4,55	6,27	-61,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,79	3,15	3,92	-74,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,84	1,29	2,13	-33,71
± Otros resultados	0,20	0,04	0,24	424,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,16	-1,65	-2,80	-28,75
- Comisión de gestión	-1,03	-1,47	-2,50	-29,57
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	2,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	7,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,39
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,14	-43,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-0,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-0,14
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.302	37.064	38.302	

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

3. Inversiones financieras

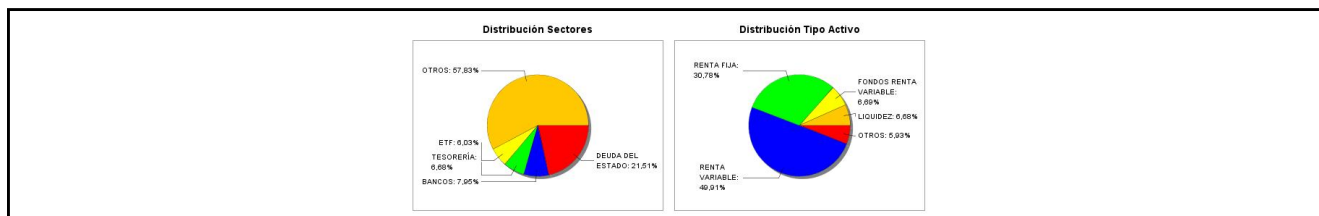
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	490	1,28	772	2,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.291	3,38	490	1,32
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	650	1,75
TOTAL RENTA FIJA	1.781	4,66	1.913	5,15
TOTAL RV COTIZADA	3.425	8,94	3.082	8,31
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.425	8,94	3.082	8,31
TOTAL IIC	100	0,26	145	0,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.307	13,86	5.140	13,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.009	26,11	10.963	29,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.009	26,11	10.963	29,58
TOTAL RV COTIZADA	15.693	40,96	15.558	41,94
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	15.693	40,96	15.558	41,94
TOTAL IIC	3.799	9,92	3.627	9,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.501	76,99	30.147	81,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.808	90,85	35.288	95,16

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 6150 03/25	293	Inversión
Total subyacente renta variable		293	
TOTAL DERECHOS		293	
Obgs. TREASURY BILL 0.0 09/01/2025	C/ Compromiso	386	Inversión
Total subyacente renta fija		386	
Indice Hong Kong Hang Seng Index	C/ Futuro Hang Seng Index 01/25	244	Inversión
Indice MSCI Singapore Free index	C/ Futuro s/MSCI SING IX 02/25	131	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Stoxx 600 Good & Services	C/ Futuro Stoxx 600 G&S 03/25	226	Inversión
Footsie 100	C/ Futuro s/FTSE 100 vto. 03/25	698	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 P&H Goods	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 03/25	105	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Telecom	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 03/25	70	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Food & Beverage	C/ Futuro Stoxx 600 Food&Beverage 03/25	96	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 03/25	179	Inversión
Indice Stoxx 600 Healthcare	C/ Futuro Stoxx 600 Healthcare 03/25	341	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Oil & Gas	C/ Futuro Stoxx 600 Oil 03/25	297	Inversión
Indice Stoxx600 Insurance Index	C/ Futuro s/Stoxx600 Insurance 03/25	104	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Real State	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 03/25	64	Inversión
Indice S&P Communications Servi Select S	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 03/25	386	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 03/25	669	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 03/25	1.181	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 03/25	1.234	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 03/25	640	Inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 03/25	440	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 03/25	1.420	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 03/25	201	Inversión
Indice Utilities Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAU Utilities 03/25	301	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Tecnology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 03/25	420	Inversión
Indice S&P/ASX 200	C/ Futuro ASX SPI 200 03/25	124	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DAX	V/ Futuro s/DAX 03/25	506	Inversión
Nikkei 225	C/ Futuro Nikkei 225 OSE JPY 03/25	964	Inversión
MSCI World Index EURO	C/ Futuro s/MSCI World Euro 03/25	775	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 03/25	287	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 03/25	5.924	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/25	242	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 Dividendo	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 Index Dvd 26	73	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 Dividendo	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 Index Dvd 2025	235	Inversión
Total subyacente renta variable		18576	
TOTAL OBLIGACIONES		18962	

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

Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC

g). 20/12/2024 - La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: TRESSIS, S.V., S.A. Nuevo grupo: MORA BANC GRUP, S.A.

Número de registro: 310409

h.) 15/11/2024 -La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ADRIZA GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4634), al objeto de modificar el colectivo de inversores a los que va dirigida la CLASE I.

Número de registro: 309775

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 146.540 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 1.175,42 en miles de euros durante el período de este informe.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 48,88 durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 3.405,58 en miles de euros durante el período de este informe.

G) Se han ingresado cantidades en concepto de retrocesiones por parte de una entidad del grupo de la gestora.

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.

Durante 2024, un ambiente económico más favorable ha impulsado la confianza dentro de los mercados, a pesar de un entorno geoestratégico mundial complejo y a la espera de los efectos sobre la economía internacional de las medidas económicas que aplique Trump, nuevo presidente de Estados Unidos desde el 5 de noviembre. El efecto de las tensiones geopolíticas sobre la actividad económica global permanece contenido con tasas de inflación ajustadas, tipos de interés en descenso y expectativas de crecimiento estables para el conjunto mundial.

En el transcurso del semestre, el principal signo de alarma se produjo el 5 de agosto cuando los principales mercados de acciones mundiales experimentaron fuertes caídas y volatilidad pro-vocadas por una inesperada subida de tipos por parte del Banco de Japón y un decepcionante informe sobre el empleo en Estados Unidos. Las pérdidas y la volatilidad se extendieron en el conjunto de bolsas y mercados, pero la recuperación fue muy rápida. En apenas diez días, los principales índices mundiales habían conseguido olvidar todas las pérdidas y la volatilidad se redujo a niveles casi normalizados.

Uno de los principales de los motores de rendimiento de las bolsas internacionales, ha sido el avance de la IA (Inteligencia Artificial), con origen fundamentalmente en EE.UU. y Asia dónde la concentración del peso de valores tecnológicos en sus índices es relevante y de gran impacto mundial. España también ha registrado una evolución sobresaliente en 2024, destacando dentro de Europa, especialmente de la mano de la bonanza de sus grandes bancos cotizados y el sector de consumo.

A lo largo de la segunda parte del ejercicio 2024, el giro monetario se ha confirmado tras las declaraciones de los bancos centrales y las bajadas de tipos de interés, aliviando la presión sobre la economía en un contexto de crecimiento moderado, particularmente débil en Europa (Alemania) y China. El contexto en los principales mercados mundiales de deuda pública ha estado señalado por la entrada, ya en la segunda mitad del año, en un nuevo ciclo de política monetaria, como respuesta a los signos de debilidad de la actividad económica y la aguda corrección de la inflación en las principales áreas económicas. La Reserva Federal norteamericana (FED) rebajaba en septiembre, por primera vez en cuatro años, los tipos de interés de referencia en 0,50 puntos porcentuales, situándolos en una banda entre el 4,75%-5,00%. La decisión se producía después de que la inflación se desacelerara a mínimos de tres años en agosto y el mercado de trabajo mostrase signos de debilidad. En noviembre, justo tras las elecciones y cumpliendo con el guion esperado, volvía a rebajar los tipos en un cuarto de punto adicional hasta el rango 4,50%-4,75%. Pero no fue el último movimiento. En diciembre, de nuevo redujo la tasa oficial en otros 25 puntos básicos, dejando el precio del dinero finalmente en la horquilla 4,25%-4,50%.

El Banco Central Europeo (BCE), por su parte, también ha tomado medidas significativas para ajustar su política monetaria en respuesta a las débiles condiciones económicas dentro de la Eurozona y a la reducción significativa de la inflación, que en la última parte del año se aproximaba al objetivo del 2% interanual. La desaceleración ha permitido a la autoridad monetaria recortar los tipos de interés en cuatro movimientos de cuarto de punto, con previsión de otros cuatro recortes adicionales en 2025. Las cuatro bajadas de tipos en junio, septiembre, octubre y diciembre cada una de 25 puntos básicos, ha llevado el tipo de interés de referencia, el de la denominada "Facilidad de Depósito", al 3% y a la vez ha reducido el diferencial de este con el tipo de las operaciones de refinanciación en un esfuerzo por estimular la economía y mantener la estabilidad financiera en la Eurozona.

A la FED y al BCE se han unido otros bancos centrales como Suiza o Inglaterra, que han llevado a cabo rebajas del 1,75% al 1,00% y del 5,00% al 4,75%, respectivamente. En sentido opuesto, como decíamos, a estos movimientos han sorprendido las subidas de los tipos en Japón (0,15 puntos porcentuales en agosto), rompiendo un periodo prolongado de tipos próximos a cero y negativos, que se habían constituido durante décadas.

En los principales mercados mundiales de deuda pública, las rentabilidades de los bonos de referencia a 10 años se han movido ligeramente al alza, aunque dentro de un rango más estrecho que los años anteriores. En los últimos meses del año, ha aflorado un repunte de rentabilidades en las curvas de rentabilidades, más visible en Estados Unidos, debido a factores más concluyentes de activación en sus datos económicos, además de una creciente preocupación por el mayor nivel de déficit y endeudamiento en los próximos ejercicios, tras las elecciones norteamericanas.

Dentro de la Eurozona, el bono alemán de referencia a 10 años ha marcado la pauta y los bonos a 10 años de España e Italia han mantenido la estabilidad en rangos de unos 60 puntos básicos. Las primas de riesgo de España e Italia frente Alemania han tenido un marcado sesgo bajista, arrancando en unos 100 p.b. en el caso español y en 167 p.b. en el caso italiano, pero bajando hasta 71 y 112 p.b., respectivamente al término del periodo. La nota preocupante y signo de alarma al final del ejercicio 2024, la ha puesto Francia con un incremento de su prima de riesgo frente a Alemania en casi 90 puntos, tras el resultado electoral de julio y la moción de censura al primer gobierno nombrado por el presidente Macron.

Los mercados de crédito (renta fija privada) han vivido en un año de estabilidad y reducción de diferenciales con la deuda pública, facilitando un buen compartimiento general, especialmente en los rangos de solvencia inferior ("High Yield"). Así el índice BBG Global HY TR Index se elevaba un 9,2% en el año.

En el conjunto del año 2024, se confirmaba la fortaleza del dólar –su mejor año frente al euro desde 2021– gracias a la mejor evolución económica estadounidense y un atractivo diferencial de tipos. En el mercado de divisas, el cruce euro-dólar llegaba al 1,035% en diciembre, tras una revalorización del 3,2% y 6,2%, en el segundo semestre y en el año, respectivamente.

En el mercado de materias primas, el crudo pese a finalizar 2024 con un retroceso del 3%, segunda caída anual consecutiva, la cotización del petróleo rebota hasta acercarse a los 75 \$/barril. El menor empuje de la demanda global y las dificultades de la economía china son aspectos que deberán contrarrestar la tensión geopolítica en Oriente Medio, que sigue sin ceder desde el comienzo de la guerra entre Israel y sus vecinos árabes. Mientras tanto, el oro materializa un excelente 2024 en el que su cotización ha escalado un +27%.

Para finalizar, debemos destacar el excelente comportamiento de las bolsas que salvo escasas excepciones (CAC 40-Francia; Bovespa-Brasil), el conjunto de mercados ha registrado recorridos extraordinarios por segundo año consecutivo, culminando nuevos máximos. Destacamos el Nasdaq Composite, que apoyado por la IA y las "siete magníficas", ha superado un resultado del 30% en 2024 (9% durante la segunda parte del año) y el S&P 500 (+24% y 8%). El Ibex 35 igualmente ha posibilitado un resultado muy positivo en Europa, llegando al 6% y 14% en seis y 12 meses, respectivamente.

Adriza Global, FI, ha culminado el segundo semestre del año, con resultados positivos del 4,49% y 4,73% en sus clases R e I, acumulando rentabilidades netas de comisión, para el cierre del ejercicio del 14,97% y 15,50% en las clases R e I.

Los mercados tanto de renta variable como Renta fija han tenido un desempeño positivo a lo largo del semestre, aun cuando se observaron aumentos puntuales en la volatilidad en agosto y posteriormente una temporada navideña tradicionalmente alcista, que ha decepcionado, el ciclo económico y el cambio de política monetaria, con sucesivas bajadas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales, así como una reducción significativa de diversos riesgos geopolíticos apuntalaron las subidas del primer semestre.

El fondo ha diversificado su cartera con 160 activos de renta variable, renta fija, derivados y liquidez, entre los que destacan, acciones de Alphabet Inc, Micron Technologies, IAG, Microsoft Corp.

En renta fija, mantiene posiciones en US Treasury Bills con diversos vencimientos y bonos corporativos con alta calificación crediticia (IG) Tales como Apple Inc, IBM Corp, BNP Paribas Volkswagen ente otros.

Mantiene exposición en divisas por el orden del 55% en diversas monedas, entre las que destacan el dólar americano, Libras esterlinas, que han permitido al fondo rentabilizar de manera efectiva el fortalecimiento del dólar americano.

La exposición en otras IIC ha finalizado el ejercicio con una ponderación cercana al 9%, en vehículos indexados y otros de renta variable, siempre manteniéndose por debajo del límite legal del 10%.

Mantiene exposición a derivados con la finalidad de mantener una ponderación adecuada y crear coberturas frente a caídas potenciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos generales, la estrategia de inversión ha sido decidida a lo largo del periodo, aprovechando el buen momento de los mercados que han brindado los movimientos a la baja de los tipos de interés, como consecuencia de la contención de la inflación, y la propagación del desarrollo de la IA (Inteligencia Artificial), como nuevo motor de crecimiento de cara al futuro.

Con respecto a la renta variable, el mayor foco de inversión se ha vuelto a dirigir hacia los mercados de EE.UU. con algo más de 59% de la exposición geográfica frente al 33,5% de Europa. La exposición a Japón un 4.25% y otros emergentes 2.44% Como dijimos en el último informe, el fuerte crecimiento de los sectores de tecnología nos ha aconsejado a profundizar en el sector, a pesar de los máximos registrados.

Sectorialmente el fondo se ha compuesto principalmente de Tecnología e Información en alrededor del 20,20%, Financieros 17,4% Industrial 12,2%, Salud 10.5%, Consumo discrecional 9.2%y otros sectores 30,2%.

En renta fija, se ha mantenido la aproximación compradora de emisiones soberanas de corto plazo en los estados unidos y más específicamente de US Treassury Bills así como exposición en euro a través de emisores con elevadas calificaciones crediticias y duraciones de máximo 4 años.

Dentro de las carteras de activos multiactivos, se ha conservado la combinación de vehículos de inversión de diversas gestoras con larga experiencia y resultados sólidos, incluyendo tanto el posicionamiento en instrumentos de gestión activos y pasivos (fondos indexados y ETF, preferentemente).

Por último, el componente de sostenibilidad ocupa un espacio muy relevante en nuestra estrategia de inversión, especialmente en aquellas carteras sujetas a principios de sostenibilidad o ESG.

c) Índice de referencia.

La gestión no toma como referencia de rentabilidad ningún índice.

El rendimiento de la letra del tesoro de España a 1 año al cierre del semestre se ubica en 2.42%

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

Clase R

Al finalizar el 2024, el patrimonio de la IIC se ha situado en 30,067 millones de euros frente a 29,235 millones de euros del 2023.

El número de partícipes ha pasado de 405 a 389.

El valor liquidativo ha finalizado en 15,7394 € frente a 13,6903€ del 2023. Su renta-bilidad ha sido, por tanto, del 14,97%.

Los gastos soportados en el 2024 han supuesto un 1,50 % del patrimonio medio frente al 1,50 % del 2023.

Clase I

Al finalizar el 2024, el patrimonio de la IIC se ha situado en 8,235 millones de euros frente a 7,147 millones de euros del 2023.

El número de partícipes ha pasado de 9 a 11.

El valor liquidativo ha finalizado en 16,2157 € frente a 14,0401 € del 2023. Su renta-bilidad ha sido, por tanto, del 15,50%.

Los gastos soportados en el 2024 han supuesto un 1,00 % del patrimonio medio frente al 1,01% del 2023.

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

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 14,97% a lo largo del 2024 frente a 14,92% y a 5,14% del 2023 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 15,50% a lo largo del 2024 frente a 15,33% y a 5,14% del 2023 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.

Durante el periodo, el fondo no ha variado significativamente la estrategia de inversión del semestre anterior.

En renta variable destacamos compras en Mitsubishi Estate, McDonald s Corp, Pruden-tial Corp. Pinduoduo Inc-ADR, Repsol, Grupo Empresarial ENCE, Alibaba Group, Came-co Corp, Eiffage, Micron Technology Inc.

El fondo ha comprado Letras del Tesoro de los Estados Unidos de corto plazo, aprove-chando las tasas de interés en dólares americanos que, a pesar de los sucesivos recortes en el periodo, se mantienen sustancialmente más elevadas que las pagadas en euros.

Y como complemento a los instrumentos monetarios del Tesoro, ha invertido igual-mente en el mercado primario de pagarés de empresa de corto plazo dentro de emiso-res contrastados y solventes (Santander Servicios Financieros, Rheinmettal, Bankinter).

Como en ocasiones anteriores, se ha evitado una rotación excesiva de la cartera, redu-ciendo al máximo los gastos operativos del fondo, y conservando las posiciones de renta fija casi siempre hasta vencimiento.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado coberturas sobre su exposición de renta variable con diversas estructuras de opciones sobre futuros el SP500, como “put spread”, con la finalidad de amortiguar pérdidas potenciales en caso de incrementos de volatilidad que deriven en caídas fuertes de mercado.

También ha operado a través de contratos de derivados de futuros sobre índices generales y sectoriales con la finalidad de optimizar la exposición total de activos, e incluso ha realizado en mucha menor medida coberturas sobre divisa.

Su apalancamiento se ha mantenido siempre dentro de los límites legales del fondo

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.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo para 2024 ha sido del 8,89% para la clase I, del 8,91% para la clase R, la del Ibex 35 ha sido del 13,27% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,84% debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 13,66% para la clase I y del 13,71% para la clase R.

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 MIS-MAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

En el 2024 los gastos por este servicio han alcanzado un importe de 12.745,80 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

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

Por el lado económico, de cara a 2025, la mayoría de los indicadores económicos siguen apuntando hacia una extensión del ciclo económico de 2024. En Estados Unidos, será fundamental el comportamiento del empleo y las nuevas políticas económicas de Trump, sobre todo la implantación de aranceles con que amenaza a terceros países. En Europa, veremos una recuperación moderada, aunque un escenario con menor visibilidad, especialmente en Alemania y Francia, afectadas por comicios en el caso de la primera y por un deterioro político en la segunda, que prolongará los presupuestos de 2024, dentro de un escenario de bloqueo institucional. En otro orden de cosas, las cifras en China siguen mostrando una acusada debilidad del consumidor y una grave crisis en el sector inmobiliario, algo que se notará más en 2025 y pesará sobre su crecimiento, que se alejará del +5% de 2024.

No obstante, en un entorno benigno a nivel de crecimiento económico, las bolsas deberían seguir comportándose bien, especialmente la estadounidense gracias a un crecimiento diferencial de beneficios para 2025, a la calidad de sus valores y al sesgo tecnológico del índice.

Además, la llegada de la nueva administración americana, con un programa que apoyará más la economía doméstica, favorecerá a las pequeñas empresas americanas. Se seguirá favoreciendo el despliegue de la inteligencia artificial y la rentabilidad extra del crédito que seguirá compensando el déficit de la deuda pública, en general, siendo los bonos corporativos de calidad europeos los que mejor rentabilidad/riesgo siguen ofreciendo.

Las encuestas y los mensajes relativos a potenciales nuevas iniciativas en regulación, política energética, impuestos y relaciones exteriores es probable que conlleven giros importantes en las cotizaciones de los sectores más sensibles. Este entorno de mayor volatilidad debe gestionarse con una adecuada diversificación y un refuerzo de las estrategias de cobertura y preservación de capital. Este escenario sugiere una estrategia de inversión prudente a medio plazo hasta que se aclaren las perspectivas sobre la inflación, que al término de 2024 siguen preocupando.

El gestor del fondo mantiene su visión cautelosa frente a los retos que pudieran encontrarse este nuevo año 2025, con valoraciones de empresas que pudieran ser elevadas, imponiendo el reto a las empresas de justificarlas a través de fuertes resultados contables siempre que el entorno económico sea favorable.

Sin olvidar las amenazas geopolíticas existentes y las nuevas representadas en gran medida por el probable retorno de políticas proteccionistas, y la imposición por parte de la Administración Trump a sus principales competidores de aranceles, que pudieran afectar de manera negativa al ciclo económico actual.

El fondo conservará un alto nivel de diversificación tanto sectorial como geográfico, manteniendo algunas estructuras de cobertura, así como instrumentos de menor volatilidad en renta fija que permitirían al fondo rentabilizar parte de la cartera en el tiempo con escasos niveles de riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,50 2025-06-06	EUR	194	0,51	193	0,52
ES0L02504113 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,94 2025-04-11	EUR	296	0,77	0	0,00
ES0001352584 - BONO XUNTA DE GALICIA 2024-12-18	EUR	0	0,00	97	0,26
ES0L02409065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,73 2024-09-06	EUR	0	0,00	482	1,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		490	1,28	772	2,08
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		490	1,28	772	2,08
DE000A39CMR8 - PAGARE Rheinmetall Ag 3,27 2025-01-20	EUR	498	1,30	0	0,00
ES0505223299 - PAGARE Gestamp Auto 3,50 2025-02-12	EUR	99	0,26	0	0,00
ES0583746617 - PAGARE VIDRALAL 3,25 2025-02-11	EUR	99	0,26	0	0,00
ES0505287989 - PAGARE Aedas Homes 3,81 2025-02-21	EUR	99	0,26	0	0,00
ES0513495YB0 - PAGARE SCF 3,20 2025-01-13	EUR	496	1,30	0	0,00
ES0513495XS6 - PAGARE SCF 3,90 2024-10-14	EUR	0	0,00	490	1,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.291	3,38	490	1,32
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	650	1,75
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	650	1,75
TOTAL RENTA FIJA		1.781	4,66	1.913	5,15
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	526	1,37	502	1,36
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	149	0,39	167	0,45
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	63	0,16	82	0,22
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	248	0,65	278	0,75
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	907	2,37	479	1,29
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	180	0,47	227	0,61
ES0132105018 - ACCIONES ACERINNOX	EUR	189	0,49	194	0,52
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	446	1,17	411	1,11
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	117	0,31	169	0,46
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	208	0,54	245	0,66
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	331	0,86	327	0,88
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	62	0,16	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.425	8,94	3.082	8,31
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		3.425	8,94	3.082	8,31
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	100	0,26	145	0,39
TOTAL IIC		100	0,26	145	0,39
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.307	13,86	5.140	13,85
US91282CLS88 - BONO US TREASURY N/B 4,13 2026-10-31	USD	578	1,51	0	0,00
US91282CKH33 - BONO US TREASURY N/B 4,50 2026-03-31	USD	242	0,63	232	0,63
US91282CHV63 - BONO US TREASURY N/B 5,00 2025-08-31	USD	0	0,00	186	0,50
US91282CHN48 - BONO US TREASURY N/B 4,75 2025-07-31	USD	0	0,00	186	0,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		820	2,14	604	1,63
US912797LR66 - PAGARE TREASURY BILL 4,25 2025-01-02	USD	724	1,89	0	0,00
US912797MM60 - PAGARE TREASURY BILL 4,53 2025-03-06	USD	575	1,50	0	0,00
US912797NM51 - PAGARE TREASURY BILL 4,53 2025-05-22	USD	333	0,87	0	0,00
US912797MW43 - PAGARE TREASURY BILL 4,54 2025-01-07	USD	483	1,26	0	0,00
US912797MW43 - PAGARE TREASURY BILL 4,57 2025-01-07	USD	483	1,26	0	0,00
US912797MW43 - PAGARE TREASURY BILL 2025-01-07	USD	676	1,76	0	0,00
US912797MJ32 - PAGARE TREASURY BILL 4,61 2025-02-06	USD	481	1,26	0	0,00
GB00BSGKNB10 - PAGARE UK TREASURY BILL GBP 2025-04-22	GBP	161	0,42	0	0,00
US912797LX35 - PAGARE TREASURY BILL 4,71 2025-01-09	USD	241	0,63	0	0,00
US912797MU86 - PAGARE TREASURY BILL 2025-03-27	USD	239	0,62	0	0,00
US912797MH75 - PAGARE TREASURY BILL 3,84 2025-09-04	USD	235	0,61	0	0,00
US912797MT14 - PAGARE TREASURY BILL 2025-03-13	USD	479	1,25	0	0,00
US912797KK23 - PAGARE TREASURY BILL 5,42 2024-09-12	USD	0	0,00	462	1,25
US912797KH93 - PAGARE TREASURY BILL 5,56 2024-07-02	USD	0	0,00	233	0,63
US912797KH93 - PAGARE TREASURY BILL 5,51 2024-07-02	USD	0	0,00	466	1,26
US912797KQ92 - PAGARE TREASURY BILL 5,53 2024-07-23	USD	0	0,00	372	1,00
US912797KQ92 - PAGARE TREASURY BILL 7,24 2024-07-23	USD	0	0,00	372	1,00
US912797KC07 - PAGARE TREASURY BILL 5,51 2024-08-22	USD	0	0,00	278	0,75
US912797LE53 - PAGARE TREASURY BILL 5,45 2024-11-21	USD	0	0,00	274	0,74
US912797LD70 - PAGARE TREASURY BILL 5,25 2024-11-14	USD	0	0,00	229	0,62
GB00BSGHMX77 - PAGARE UK TREASURY BILL GBP 5,27 2024-10-21	GBP	0	0,00	116	0,31
US912797KJ59 - PAGARE TREASURY BILL 4,88 2025-03-20	USD	239	0,62	225	0,61
US912797KJ59 - PAGARE TREASURY BILL 5,05 2025-03-20	USD	191	0,50	180	0,49
US912797KP10 - PAGARE TREASURY BILL 5,51 2024-07-16	USD	0	0,00	233	0,63
US912797KA41 - PAGARE TREASURY BILL 4,53 2025-02-20	USD	480	1,25	0	0,00
US912797KA41 - PAGARE TREASURY BILL 4,76 2025-02-20	USD	96	0,25	90	0,24
US912797KD89 - PAGARE TREASURY BILL 5,21 2024-08-29	USD	0	0,00	231	0,62
US912797KB24 - PAGARE TREASURY BILL 5,17 2024-08-15	USD	0	0,00	278	0,75
US912797JR94 - PAGARE TREASURY BILL 4,73 2025-01-23	USD	425	1,11	134	0,36
US912796ZV40 - PAGARE TREASURY BILL 2024-12-26	USD	0	0,00	223	0,60
US912797HP56 - PAGARE TREASURY BILL 4,85 2024-11-29	USD	0	0,00	267	0,72
US912797HE00 - PAGARE TREASURY BILL 5,40 2024-10-31	USD	0	0,00	138	0,37
US912797GL51 - PAGARE TREASURY BILL 5,38 2024-09-05	USD	0	0,00	277	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912797GL51 - PAGARE TREASURY BILL 5,29 2024-09-05	USD	0	0,00	185	0,50
US91282CHV63 - BONO US TREASURY N/B 5,00 2025-08-31	USD	194	0,51	0	0,00
US912797GK78 - PAGARE TREASURY BILL 5,40 2024-08-08	USD	0	0,00	408	1,10
US91282CHN48 - BONO US TREASURY N/B 4,75 2025-07-31	USD	193	0,50	0	0,00
US912797GB79 - PAGARE TREASURY BILL 5,48 2024-07-11	USD	0	0,00	600	1,62
US912823D01 - BONO US TREASURY N/B 2,25 2024-10-31	USD	0	0,00	180	0,49
US91282CFQ96 - BONO US TREASURY N/B 4,38 2024-10-31	USD	0	0,00	370	1,00
US91282CFN65 - BONO US TREASURY N/B 4,25 2024-09-30	USD	0	0,00	465	1,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.929	18,07	7.287	19,66
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	294	0,77	291	0,78
XS2432293673 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2025-08-17	EUR	0	0,00	234	0,63
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 4,87 2027-08-03	EUR	157	0,41	154	0,42
XS2634826031 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,25 2030-06-12	EUR	0	0,00	104	0,28
XS2618906585 - BONO NORDEA BANK ABP 4,13 2028-05-05	EUR	260	0,68	255	0,69
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	101	0,27
XS2322423539 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2029-03-25	EUR	94	0,24	92	0,25
XS2156506854 - BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	194	0,51	193	0,52
XS2413696761 - BONO ING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	0	0,00	97	0,26
XS2101349723 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	181	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		999	2,61	1.700	4,59
XS1944456109 - BONO IBM CORP 0,88 2025-01-31	EUR	246	0,64	246	0,66
XS1619312173 - BONO APPLE INC 0,88 2025-02-24	EUR	386	1,01	386	1,04
XS2432293673 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2025-08-17	EUR	235	0,61	0	0,00
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	101	0,26	0	0,00
XS1493322355 - BONO ENI SPA 0,63 2024-09-19	EUR	0	0,00	248	0,67
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	294	0,77	293	0,79
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,97 2024-07-19	EUR	0	0,00	199	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.261	3,29	1.372	3,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.009	26,11	10.963	29,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		10.009	26,11	10.963	29,58
JP3899600005 - ACCIONES Mitsubishi Estate Co	JPY	135	0,35	0	0,00
GB00BN4HT335 - ACCIONES Indivior PLC	GBP	62	0,16	0	0,00
US0239391016 - ACCIONES Amentum Holdings Inc	USD	30	0,08	0	0,00
US20454B1044 - ACCIONES Compass Therapeutics	USD	17	0,04	0	0,00
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM CORP	USD	0	0,00	9	0,02
US5024311095 - ACCIONES L3Harris Technologie	USD	203	0,53	210	0,57
US46982L1089 - ACCIONES Jacobs Solutions Inc	USD	194	0,51	196	0,53
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	266	0,69	291	0,78
US2372661015 - ACCIONES Darling Ingredients	USD	171	0,45	180	0,49
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	126	0,33	314	0,85
DE000A3H2200 - ACCIONES Nagarro SE	EUR	79	0,21	76	0,20
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	145	0,38	93	0,25
DE000A1K0235 - ACCIONES Suess Microtec SE	EUR	79	0,21	0	0,00
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	235	0,61	268	0,72
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	110	0,29	37	0,10
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP PLC	GBP	118	0,31	87	0,23
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	65	0,17	71	0,19
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	164	0,43	135	0,37
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	284	0,74	272	0,73
US9100471096 - ACCIONES UniCont	USD	188	0,49	91	0,25
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	462	1,21	415	1,12
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	47	0,12	50	0,13
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	993	2,59	925	2,49
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	214	0,56	141	0,38
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	205	0,53	181	0,49
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	0	0,00	92	0,25
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	374	0,98	326	0,88
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	71	0,19	72	0,19
US45784P1012 - ACCIONES Insulet Corporation	USD	0	0,00	94	0,25
GB0001500809 - ACCIONES Tullow Oil plc	GBP	58	0,15	47	0,13
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	126	0,33	152	0,41
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	294	0,77	314	0,85
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	259	0,68	304	0,82
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	135	0,35	185	0,50
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	291	0,76	284	0,77
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	159	0,42	191	0,51
GB00B1XZS820 - ACCIONES Anglo American PLC	GBP	0	0,00	91	0,25
US35671D8570 - ACCIONES Freeport McMoran Cop	USD	166	0,43	181	0,49
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	191	0,50	233	0,63
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	220	0,57	309	0,83
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	253	0,66	415	1,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	160	0,42	218	0,59
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	389	1,02	346	0,93
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	814	2,13	834	2,25
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	525	1,37	456	1,23
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	74	0,19	0	0,00
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	357	0,93	268	0,72
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	199	0,52	197	0,53
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	355	0,93	357	0,96
FR0000130452 - ACCIONES Eiffage	EUR	339	0,88	214	0,58
DE000A1PHFF7 - ACCIONES Hugo Boss	EUR	0	0,00	42	0,11
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	215	0,56	210	0,57
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	115	0,30	128	0,34
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	280	0,73	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	204	0,53	166	0,45
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	301	0,79	386	1,04
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	95	0,25	163	0,44
FR0000130213 - ACCIONES Lagardere S.C.A.	EUR	51	0,13	135	0,36
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	384	1,00	312	0,84
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	183	0,48	167	0,45
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	127	0,33	186	0,50
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	290	0,76	236	0,64
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	199	0,52	171	0,46
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	178	0,46	126	0,34
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	265	0,69	225	0,61
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	262	0,68	311	0,84
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	154	0,40	157	0,42
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	935	2,44	1.351	3,64
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	148	0,39	66	0,18
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	400	1,04	359	0,97
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	191	0,50	166	0,45
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORP.	GBP	155	0,40	94	0,25
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	159	0,41	178	0,48
TOTAL RV COTIZADA		15.693	40,96	15.558	41,94
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		15.693	40,96	15.558	41,94
LU2577003218 - PARTICIPACIONES COPERNICUS S.C.A 2 .	EUR	134	0,35	107	0,29
LU1863263858 - PARTICIPACIONES DWS Invest Artificialia	EUR	150	0,39	138	0,37
LU2437028959 - PARTICIPACIONES Copernicus SCA SICAV	EUR	297	0,78	236	0,64
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	1.112	2,90	1.021	2,75
US4642863926 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	1.051	2,75	964	2,60
IE00BJOKDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	907	2,37	1.041	2,81
US4642871846 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE/XIN	USD	147	0,38	121	0,33
TOTAL IIC		3.799	9,92	3.627	9,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		29.501	76,99	30.147	81,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.808	90,85	35.288	95,16

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 2024 ha ascendido a 722.005,55 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 578.605,55 euros
- Remuneración variable: 143.400,00 euros (beneficiarios 11)

En esta IIC, la remuneración ligada a la comisión de gestión en 2024 (comisión de éxito) ha sido de 463.734,98 euros.

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: 232.999,94 euros

o Remuneración Variable: 101.000,00 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, de Retribuciones del Grupo Tressis, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

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

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

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total