



**Adriza Global
febrero 2025**

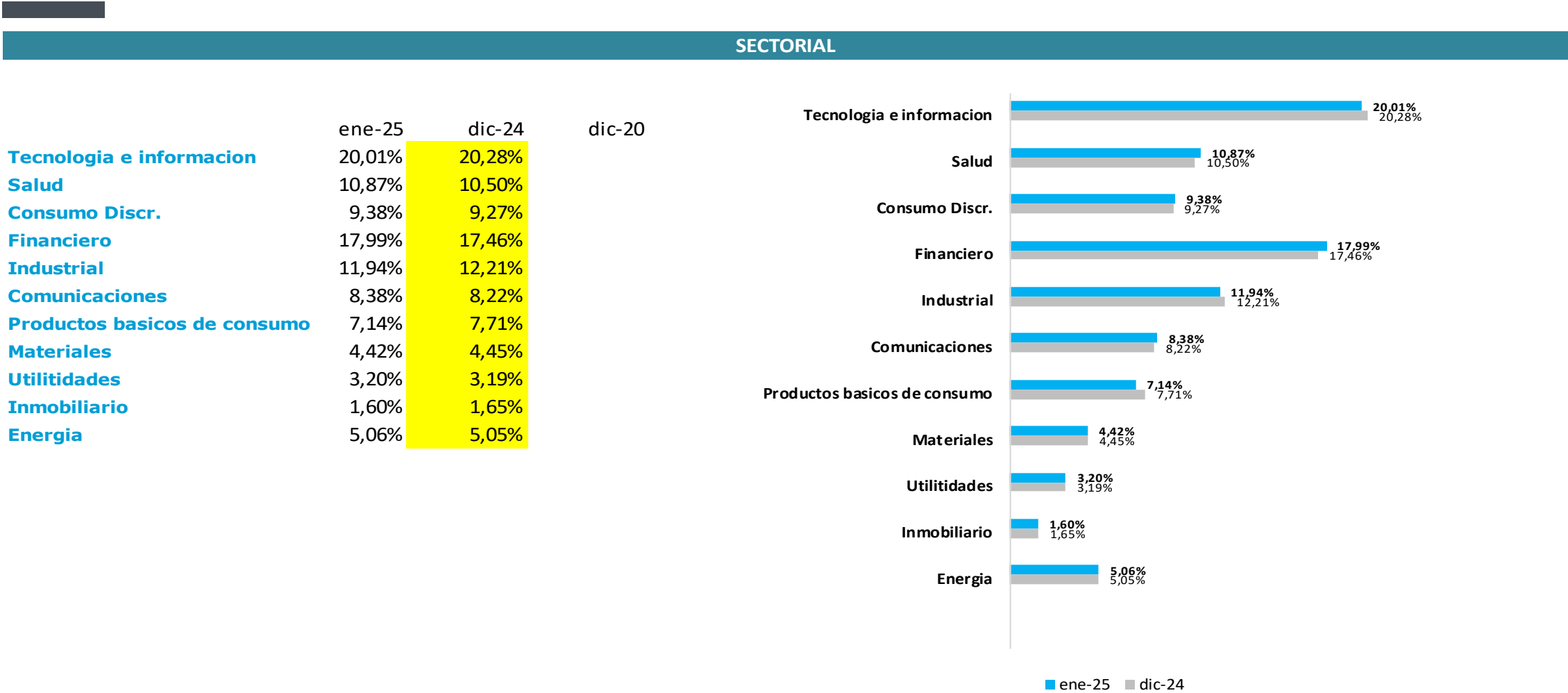
- Fondo de renta variable global con base a la distribución sectorial del MSCI Global en Euros (MSDEWIN Index)(80%) y el MSCI Europe (20%)
- La distribución sectorial del fondo será como mínimo igual en un 90% a la composición del MSCI Global (DM).
- La sobre/infra ponderación dependerá de valoración y del comportamiento del sector.
- Búsqueda de valores donde encontremos valor frente a su media histórica o encontremos alguna dispersión que le ha hecho tener un comportamiento diferente.
- Se ira modificando en el tiempo con el objetivo de lograr tener en el medio plazo una rentabilidad superior a los índices.
- El seguir como referencia una composición sectorial hace que vayamos ajustando la ponderación del índice en función del comportamiento de los sectores que lo componen.
- Pensamos que en un entorno de globalización es mas importante la distribución sectorial que la geográfica.
- Sigue existiendo búsqueda de valor dentro de los sectores aunque teniendo en cuenta los pesos dentro de los mismos.

- Al final la clave del comportamiento de los índices depende del peso de los sectores que lo componen.
- Al ser el MSCI Global un índice que varia en función de la capitalización y este depende del comportamiento de los miembros de cada índice , los sectores que mejor lo vayan haciendo tendrán cada vez una presencia mayor en el índice y por lo tanto en la cartera.
- La mayor o menor ponderación de los sectores lo hacemos en función del comportamiento que están haciendo en los últimos meses.
- Estamos utilizando futuros de índices sectoriales con lo que se disminuye el tracking error dentro del sector.
- También se toman posiciones en índices.
- Para la selección de valores dentro de los sectores también utilizamos las tendencias de medio plazo y el análisis fundamental.
- Se ha limitado la concentración en un solo valor al 5%.
- Aunque el tema geográfico no es el mas importante si lo tenemos en cuenta a la hora de la selección de los valores y de los sectores, junto con el comportamiento relativo en el medio plazo.
- A la hora de decidir el peso de las divisas se hace en función de la tendencia de las mismas y del análisis fundamental del comité de inversiones de Tressis teniendo como base el peso en el índice.

- **Ponderación sectorial respecto MSCI Global : 96,6%**

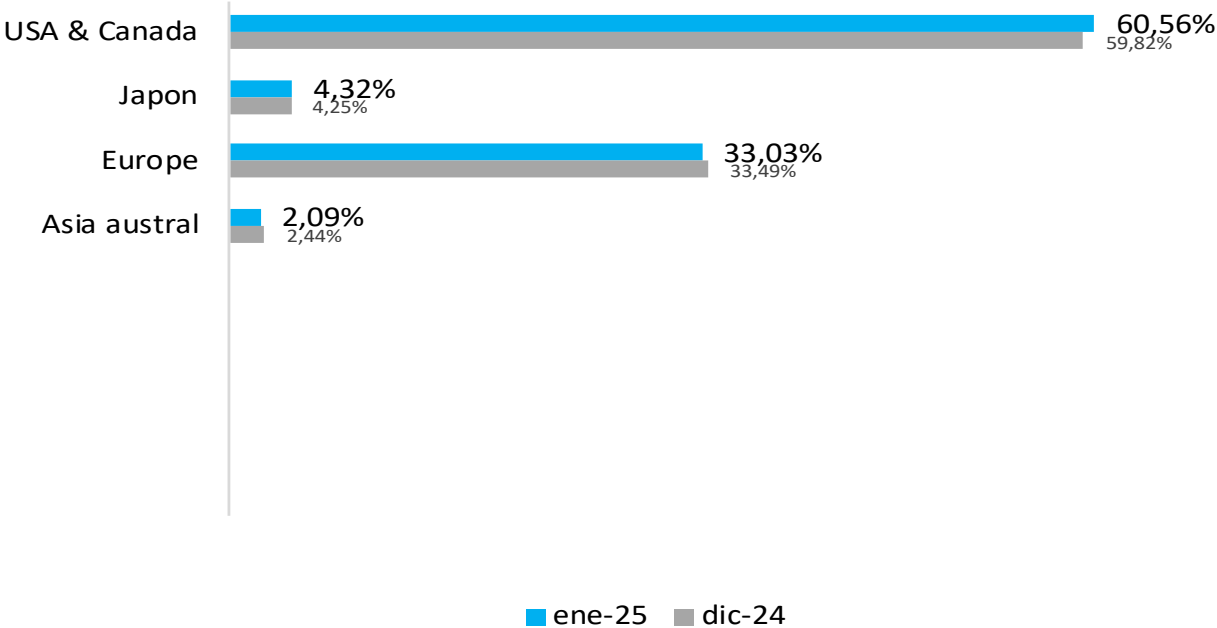
- Sectores sobreponderados:
 - Energía
 - Utilidades
 - Materiales
 - Comunicaciones
- Sectores en línea:
 - Consumo básico
 - Financiero
 - Industrial
 - Salud
 - Tecnología de la información
- Sectores infraponderados
 - Inmobiliario/Real Estate
 - Consumo discrecional

Distribución sectorial Adriza Global



Distribución geográfica

	actual	previo
	ene-25	dic-24
USA & Cana	60,56%	59,82%
Japon	4,32%	4,25%
Europe	33,03%	33,49%
Asia austral	2,09%	2,44%

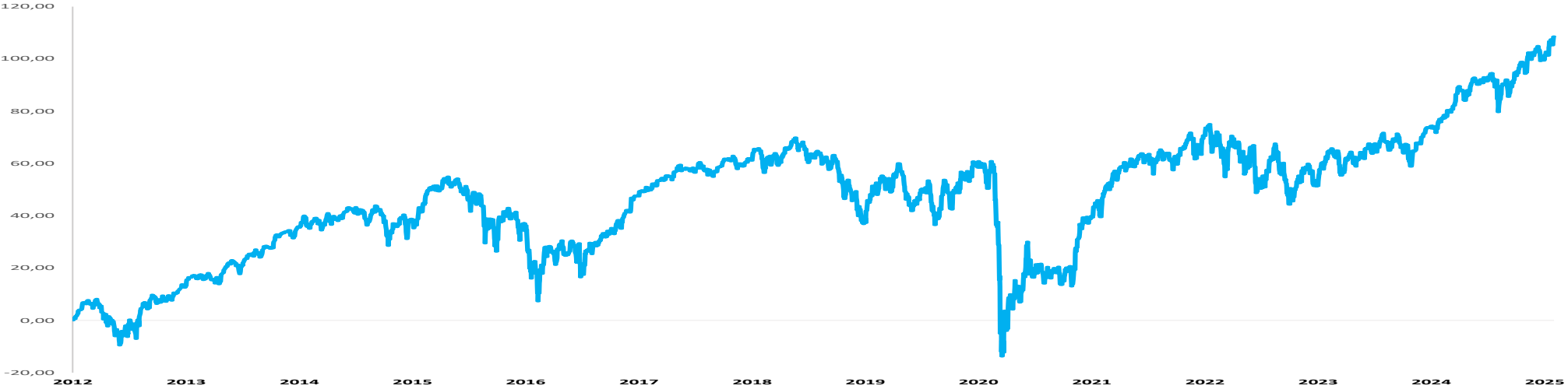


RESULTADOS DESDE INICIO

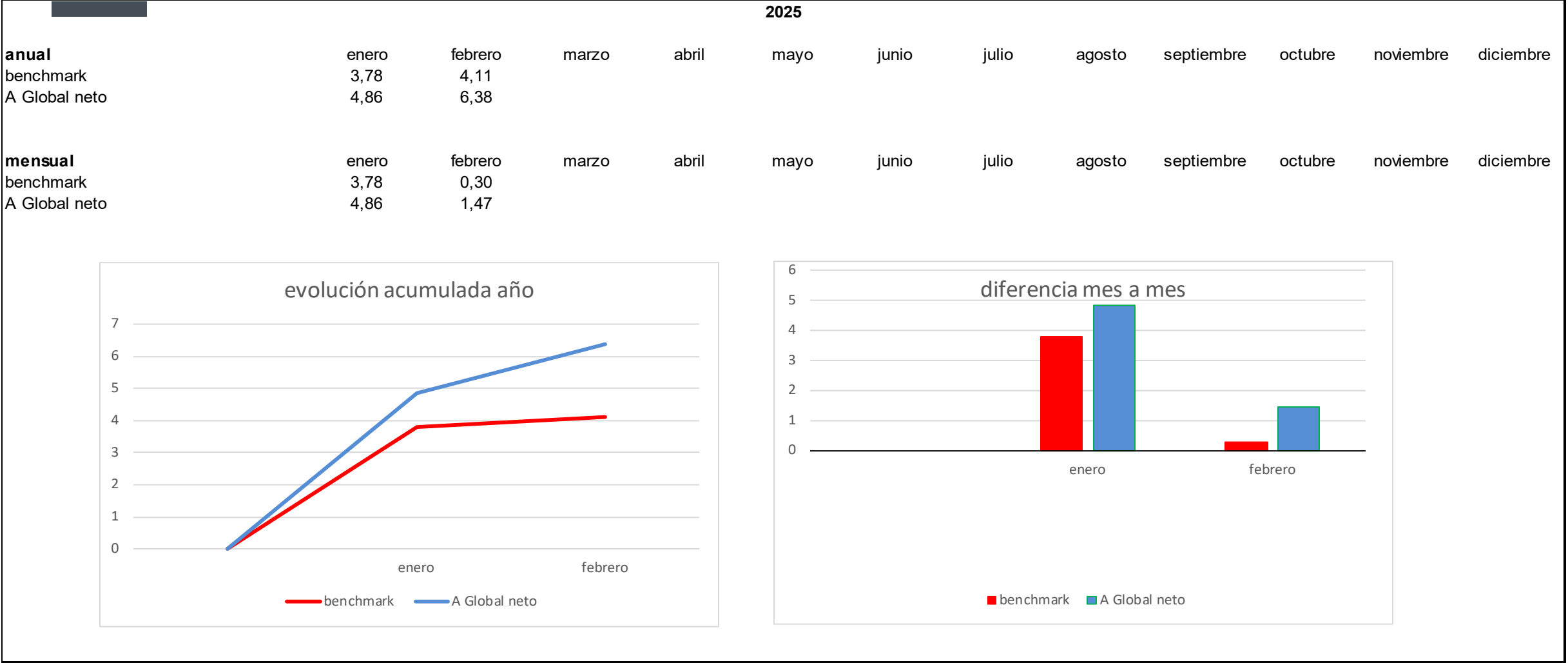


Rentabilidad mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
2025	4,35%												4,35%
2024	1,30%	1,82%	5,24%	-1,41%	2,14%	0,44%	0,42%	0,02%	0,95%	0,11%	4,09%	-1,12%	14,96%
2023	7,26%	0,41%	-0,64%	0,26%	-0,44%	3,28%	2,94%	-1,64%	-1,32%	-3,85%	5,37%	2,92%	14,92%
2022	-1,11%	-1,99%	1,20%	-2,98%	2,04%	-9,22%	7,46%	-3,15%	-7,79%	7,31%	3,37%	-5,43%	-11,24%
2021	-0,43%	7,44%	5,07%	0,96%	1,57%	0,66%	-0,85%	1,62%	-2,13%	4,18%	-3,23%	5,57%	21,76%
2020	-5,11%	-9,24%	-26,14%	11,96%	3,28%	1,82%	-3,85%	3,52%	-2,35%	-1,26%	18,45%	3,85%	-11,58%
2019	8,49%	-0,28%	-1,12%	2,68%	-0,45%	-1,99%	2,17%	-2,33%	0,12%	-6,68%	-2,10%	1,37%	13,74%
2018	1,51%	-0,28%	-1,12%	2,68%	-0,45%	-1,99%	2,17%	-2,33%	0,12%	-6,68%	-2,10%	-5,51%	-13,56%
2017	1,39%	1,44%	2,63%	0,94%	0,32%	-0,70%	0,50%	-0,63%	2,85%	0,92%	-1,60%	0,95%	9,29%
2016	-10,09%	-0,28%	3,15%	1,57%	1,50%	-7,46%	6,51%	1,94%	2,14%	3,12%	2,88%	3,81%	8,08%
2015	1,91%	6,85%	-0,46%	1,06%	0,61%	-4,55%	0,88%	-5,78%	-6,00%	7,53%	0,84%	-3,46%	-1,60%
2014	0,49%	1,22%	0,64%	0,02%	1,55%	-0,49%	-0,47%	1,05%	-1,03%	-2,10%	1,67%	-0,64%	1,86%
2013	3,00%	0,09%	-0,60%	1,90%	3,65%	-1,76%	3,79%	-0,60%	2,61%	4,03%	1,60%	1,08%	20,26%
2012	5,80%	1,14%	-0,72%	-4,21%	-9,06%	7,63%	0,99%	5,16%	1,42%	1,43%	2,47%	2,46%	14,25%



Evolución del fondo frente a los índices,2024



Fondo vs índices mundiales

- INDICE: 80% - MSCI Global Retorno total neto en Euros
20% - MSCI Europe
- Ponderación sectorial , 95,82% el índice
- Ponderación geográfica , 95,95% el índice
- Porcentaje inversión en renta variable neto , 95,93%
- Diferencia volatilidad contra índice a 260 días: -2,49
- Posición en dólares vs índice: % de la cartera: -0,80%
- Diferencia retorno contra el índice YTD: 2,28%
- Rentabilidad anualizada a 3 años: 9,71%
- Rentabilidad anualizada a 5 años: 7,57%



TELÉFONO
917 910 860



WEB
www.tressisgestion.com



EMAIL
tressis@tressis.com



OFICINAS CENTRALES
Jorge Manrique, 12
28006 Madrid
España