

Adriza renta fija corto plazo

Adriza Renta Fija Corto Plazo Responsable



CNMV

Registro CNMV: 29 de septiembre 2017, con el número 5201

Perfil Inversor

Inversores conservadores que buscan preservar su patrimonio y aprovechar la subida de tipos de interés, como consecuencia de las políticas monetarias más restrictivas de los bancos centrales.

Riesgo

2, en una escala de 1 a 7



Horizonte de Inversión

Por lo menos un año

Criterios de Inversión

Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR) excluyentes y valorativos.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Responsable



Vocación Renta fija euro corto plazo **Estrategia** 100% Emisores Públicos / Privados Índice de Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Year Total Return Index Hedged EUR (Ticker referencia Bloomberg: H02109EU) Rating Sin restricción. Objetivo: aprovechar mercado primario pagarés de empresa Duración 6 a 12 meses media **Vencimiento** No tiene medio **Volatilidad** < 2% anual Riesgo divisa y < 10% emergentes

Riesgo y horizonte de inversión



Clase de Acción	Dirigido	Comisión de Gestión	Gastos Corrientes¹	Mínimo de Inversión	ISIN	Comisión de Depósito
R	Retail Institucional; empleados/	0,50% anual	0,58% anual	10 euros 1.000.000 euros	ES0119376004	
1	agentes Contrato	0,30% anual	0,38% anual	1.000.000 euros	ES0119376012	0,06%
С	gestionado Asesoramiento independiente	0,30% anual	0,38% anual	No existe	ES0119376020	

Liquidez Diaria

Gestor: Javier Muñoz

Depositario: Banco Inversis

Administrador: ADEPA Asset Servicing Spain SL

Auditor: Ernst & Young S.L.

Plataformas distribución: Tressis, Inversis y Allfunds.

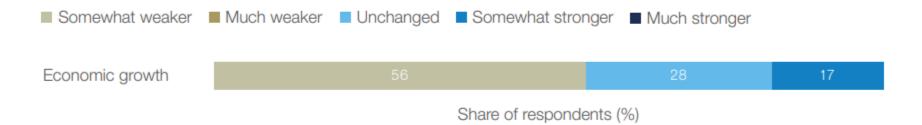
© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

World Economic Forum (Davos) Chief Economists Outlook



Figure 1. The global economic outlook

Looking at the year ahead, what are your expectations for the future condition of the global economy?



Note: The numbers in the graphs may not add up to 100% because figures have been rounded up/down.

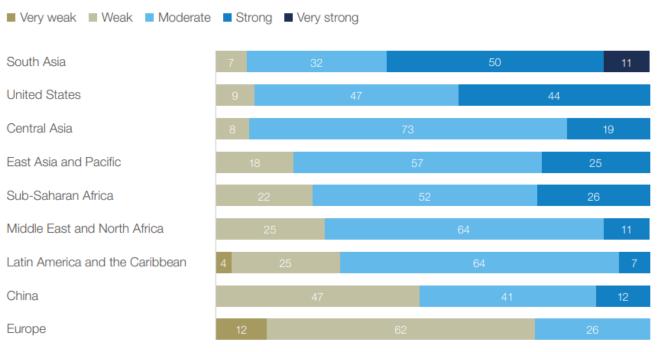
Source: Chief Economists Survey. (2024, November).

World Economic Forum (Davos) II Chief Economists Outlook



Figure 2. Growth expectations

What is your expectation for economic growth in the following geographies in 2025?



Share of respondents (%)

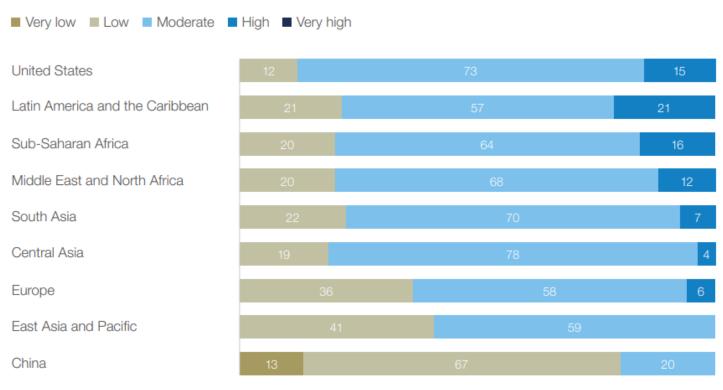
Source: Chief Economists Survey. (2024, November).

World Economic Forum (Davos) III Chief Economists Outlook



Figure 3. Inflation expectations

What is your expectation for inflation in the following geographies in 2025?

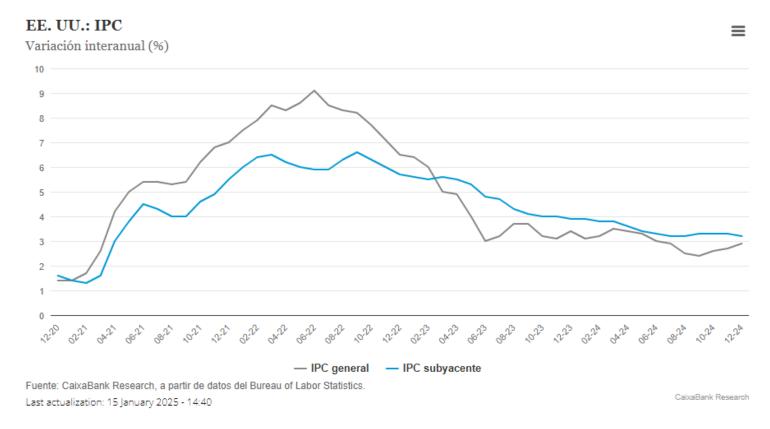


Share of respondents (%)

Source: Chief Economists Survey. (2024, November).

Inflación diciembre EE.UU.



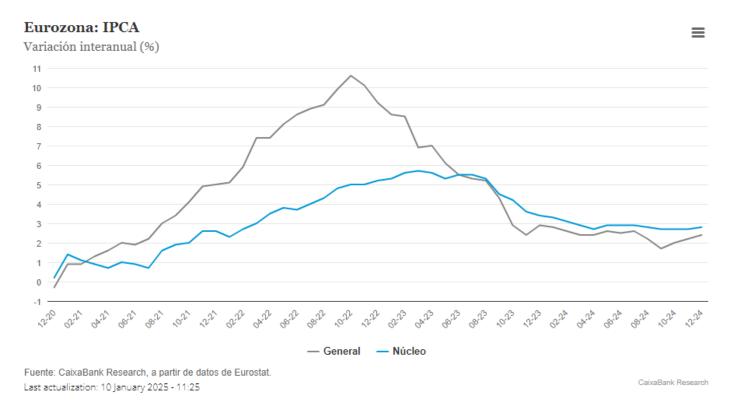


La inflación general aumentó 0,2 p.p. hasta el 2,9%, mientras que la inflación núcleo, que excluye alimentos y energía, disminuyó 0,1 p.p. hasta el al 3,2%. Así, en el conjunto de 2024 la inflación general fue del 3,0% y la núcleo del 3,4% (4,1% y 4,8% en 2023). El ligero repunte de la inflación general en diciembre ya se esperaba, y de hecho, el dato publicado hoy fue exactamente lo que el consenso de analistas (según Bloomberg) anticipaba. En cambio, la ligera moderación de la inflación núcleo fue una sorpresa positiva ante las expectativas de un estancamiento en el +3,3%.

Inflación diciembre Eurozona



9



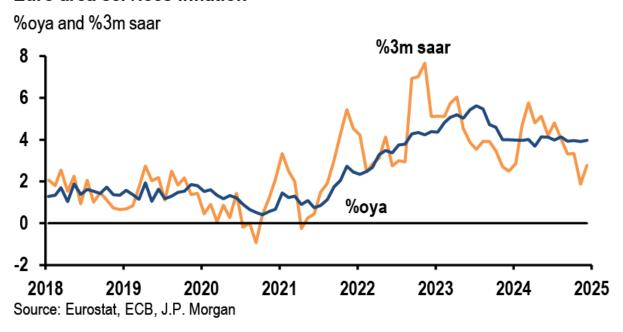
La inflación general de la eurozona (IPCA) aumentó 0,2 p. p. hasta el 2,4% interanual en diciembre, mientras que la subyacente se mantuvo estable en el 2,7%. Así, en el conjunto de 2024 la inflación general fue del 2,4% y 2,8%, respectivamente, frente al 5,4% y 4,9% en 2023. La inflación general aumentó en casi todas las grandes economías, con un avance del IPC armonizado del 2,8% en Alemania (+0,4 p. p. respecto a noviembre), 1,8% en Francia (+0,1 p. p.), 1,4% en Italia (-0,1 p. p.) y 2,8% en España (+0,4 p. p.).

Los datos publicados hoy fueron acordes con lo previsto (el consenso de Bloomberg esperaba el mismo 2,4% de la general y 2,7% en la suby.). Y es que, igual que el mes anterior, en diciembre se esperaba cierto rebote de la inflación por efectos base de la energía (los precios energéticos sufrieron notables caídas intermensuales a finales de 2023).

Inflación Servicios Eurozona



Euro area services inflation



© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Fuente: JP Morgan, 20-01-2025.

Euribor 12 meses





© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Resultados Empresas 4T24



	Q4 '2	24e EPS growth,	%y/y
	US	Europe	Japan
Energy	-28%	-29%	20%
Materials	-5%	10%	5%
Industrials	-6%	15%	12%
Discretionary	10%	-11%	1%
Staples	-2%	-3%	14%
Health Care	11%	16%	24%
Financials	18%	-3%	10%
IT	14%	10%	23%
Com. Services	21%	4%	17%
Utilities	11%	12%	-20%
Real Estate	15%	-30%	10%
Market	9%	-1%	10%
Market Ex-Financials	7 %	0%	10%
Market Ex-Energy	11%	3%	10%
Cyclicals	9%	6%	8%
Defensives	12%	11%	15%
Value	5%	-10%	11%
Growth	11%	12%	21%

Source: Bloomberg Finance L.P., J.P. Morgan.

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Fuente: JP Morgan, 20-01-2025.

Crédito EE.UU.



Los mercados de crédito y el umbral del 5% en UST. A medida que los UST se acercan al umbral del 5%, surgen muchas preguntas sobre si estos niveles podrían desencadenar un sell-off. A fin de cuentas, los spreads de crédito en USD cotizan en su nivel más bajo de los últimos 25 años, mientras que los UST podrían acercarse pronto a yields no vistos desde 2007. Sinceramente, es razonable preguntarse sobre la rotación de flujos. ¿Por qué comprar un bono corporativo BBB al 5,8% cuando puedes conseguir un UST (AA+/AAA) al 5%?



Courses Planmbara Cantandar

Mercados Monetarios y Renta Fija



	15-01-24	14-05-24	11-11-24	17-01-25	Opinión
Euribor 3M	3,93	3,82	3,03	2,74	Descuenta mayores bajadas del BCE
Euribor 12M	3,57	3,63	2,53	2,56	En enero, ha habido un repunte cuando se ha corregido demasiadas bjadas de tipos para 2025. No debería repuntar mucho más.
Bono Alemán 2a	2,59	2,94	2,13	2,22	Alemania no crece (y Francia tampoco). Uk presenta serias dudas. Así que el interés de los bonos sigue en los "periféricos, con España a la cabeza.
Bono Alemán 10a	2,25	2,51	2,32	2,52	Porbabablemente está en su limite de ascenso, tras la corrección de diciembre y enero.
Pdte. 2-10a Alemania pb	-34	-44	+19	+30	Se acentúaa la pendiente positiva pero no debería ir a más.
T.bond 2 años	4,24	4,84	4,25	4,27	El mayor crecimiento económico esperado, limita movimientos mayores a la baja
T. bond 10 años	4,06	4,47	4,30	4,61	Parece que el 5% es un techo "insalvable" por ahora.
Pdte. 2-10 ^a EEUU	-17	-36	+5	+34	Se consolida la pendiente positiva de la curva y seguramente irá a más.
Itraxx Main EUR pb	61	53	54	55	El buen momento del crédito se mantiene. "Spreads en mínimos históricos pero no parece que se ampliarnan en el 1S25
Itraxx Crossover EUR	333	302	290	294	Y las tasas de "default" a la baja. No se detecta mayor tasa de impagos , por le momento. Quizás en EE.UU. (algún sector) podría soportar mayor riesgo.
Oro	2026	2345	2615	2715	Sigue la escalada junto con los activos digitalrd (Asia?)
West Texas	78	82	68	78	Parece que la OPEP se encuentra "cómoda en el rango 70-75 US/Barr.

© 2024, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Letras del Tesoro



11 noviembre 2024

16 enero 2025

	R	a Name	Ticker SGLT	Coupon	Haturity Mty Type	Ourr Ask Yi.	
1	al	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO	12/06/2024 BULLET	EUR 2.555	
2	al	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO	01/10/2025 BULLET	EUR 2,812	
274	al	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO	02/07/2025 BULLET	EUR 2.671	3meses
4	al	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO	03/07/2025 BULLET	EUR 2,720	
3	al	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO		EUR 2,791	
6	al	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO		EUR 2.819	
7	d	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO		EUR 2.738	
8	all		SGLT	ZERO		EUR 2.714	
95	al		SGLT	ZERO		EUR 2,665	
10	al		SGLT	ZERO		EUR 2.563	
11			SGLT	ZERO		EUR 2.544	
12			SGLT	ZERO	The state of the s	EUR 2.545	12meses
13	d	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO	12/05/2025 BULLET	EUR	
R		Name	Tidker (oupon	Maturity Mty Type	Curr Ask Yi	
	П		SGLT	1	т	*	
1 4	5	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO C	12/07/2025 BULLET	EUR 2.583	
l ls. (6	9	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO 0	13/07/2025 BULLET	EUR 2.591	
1 4	9	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO O	M/11/2025 BULLET	EUR 2.521	3meses 2,52%
9 .4	1 5	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO O	15/09/2025 BULLET	EUR 2.526	,
9 4	9	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO O	6/06/2025 BULLET	EUR 2.459	
9 4	9	Spain Letras del Tesoro	SGLT		7/04/2025 BULLET	EUR 2.480	
) al	9	Spain Letras del Tesoro	SGLT	ZERO O	18/08/2025 BULLET	EUR 2.469	
1 4		Spain Letras del Tesoro	SGLT		9/05/2025 BULLET	EUR 2.444	
9 4		Spain Letras del Tesoro	SGLT		0/10/2025 BULLET	EUR 2.415	
i d		Spain Letras del Tesoro	SGLT		1/07/2025 BULLET	EUR 2,400	
Ī		Spain Letras del Tesoro	SGLT		2/05/2025 BULLET	EUR 2.354	
4 4	1 1	Spain Letras del Tesoro	SGLT		1/16/2026 BULLET	EUR 2.357	12M 2,36%

© 2024, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Fuente: BBG 16-01-2025.

Previsiones y Actuación



Escenario

- Crecimiento sólido en EEUU y débil en Europa y Asia.
- Inflaci0n con dudas, pero no debería ser un problema durante la primera parte del año para los mercados monetarios, deuda y crédito.
- La política económica de Trump marcara la pauta hasta el verano

• Actuación:

- Crédito: se prevé que siga "fuerte". No se descuenta ampliaciones de las primas de riesgo. Mdo primario fuerte y estable, y quizás sector finaciero mas activo.
- BCE 2 o 3 descensos en 2025. FED, uno?. Rendimientos en las curvas monetarias inferiores en comparación 2024. Positivo pero inferiores.
- Curvas con movimientos de subida (y bajada). Cierta volatilidad.
 Pendientes al alkza en EEUU y Europa, mayor estabilidad
- Bonos España, Portugal, Italia y Grecia, preferidos por inversores.
- Emergentes: Asia infraponderar y Latam + positivo (efecto Milei).
 Europa Este: impacto fin conflicto Ucrania (muy positivo)

Indices Renta Fija



NAME	2022	2023	2024	Ult. Comité	2025 YTD
Global High Yield	-12,71%	14,04%	9,19%	-0,45%	-0,20%
U.S. Corporate High Yield	-11,19%	13,45%	8,19%	-0,04%	0,04%
Pan-European High Yield	-11,13%	12,78%	9,14%	0,42%	-0,54%
EM USD Aggregate	-15,26%	9,09%	6,58%	-1,12%	-0,49%
China Aggregate	3,40%	4,79%	8,00%	2,52%	0,20%
Asian-Pacific Aggregate	-0,09%	5,85%	6,50%	0,67%	-0,29%
Canada Agg	-11,27%	6,54%	4,03%	-1,12%	-1,51%
Corporate	-15,76%	8,52%	2,13%	-2,45%	-1,10%
U.S. Universal	-12,99%	6,17%	2,04%	-1,73%	-0,91%
Credit	-16,96%	9,24%	0,71%	-2,91%	-1,34%
Government-Related	-11,09%	5,83%	1,70%	-1,46%	-0,72%
U.S. MBS	-11,81%	5,05%	1,20%	-2,11%	-1,24%
U.S. Aggregate	-13,01%	5,53%	1,25%	-1,92%	-1,00%
U.S. Gov/Credit	-13,58%	5,72%	1,18%	-1,90%	-0,94%
Euro-Aggregate	-17,18%	7,19%	2,63%	-0,94%	-1,27%
Pan-Euro Aggregate	-18,93%	7,49%	2,55%	-1,28%	-1,49%
U.S. Treasury	-12,46%	4,05%	0,58%	-1,64%	-0,87%
Global Aggregate	-16,25%	5,72%	-1,69%	-2,74%	-1,30%
Global Inflation-Linked	-22,95%	5,77%	-3,74%	-4,81%	-1,85%
Treasuries	-17,47%	4,18%	-3,58%	-2,88%	-1,34%
ADRIZA RFCPR	-0,70%	4,08%	4,85%	0,57%	-0,03%
TRESSIS CAUDAL/EBRO	ND	3,31%	3,91%	0,47%	0,01%
AMEINON RF	-7,19%	9,22%	6,14%	-0,40%	-0,91%

Ultimo Comité 11-11-2024.

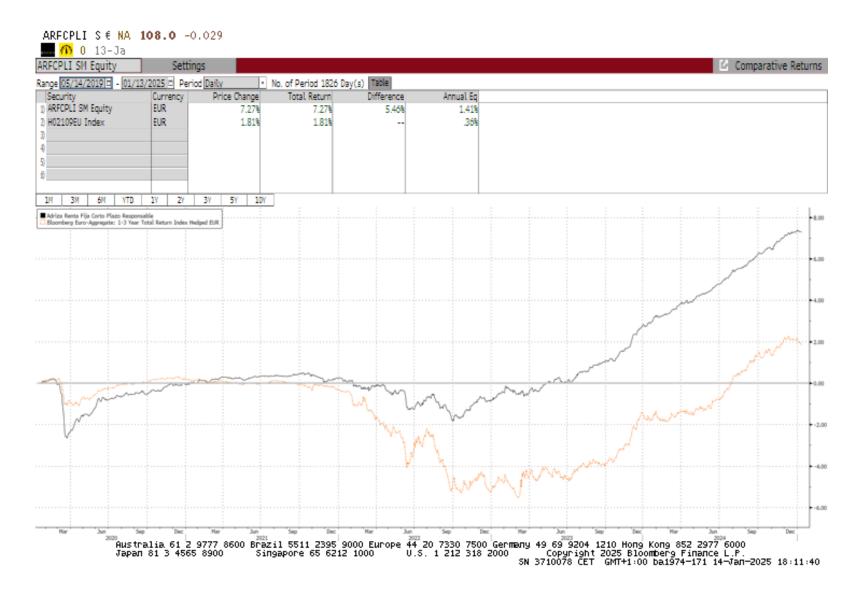
Datos a 13-01-2025.

Rentabilidad BRUTA de los fondos (Incluye TER). Clase R. Moneda local.

Ameinon RF, FI incluye pago dividendo 15-05-24 y 15-11-24 de 6 c/part. (+59pb;+59pb)

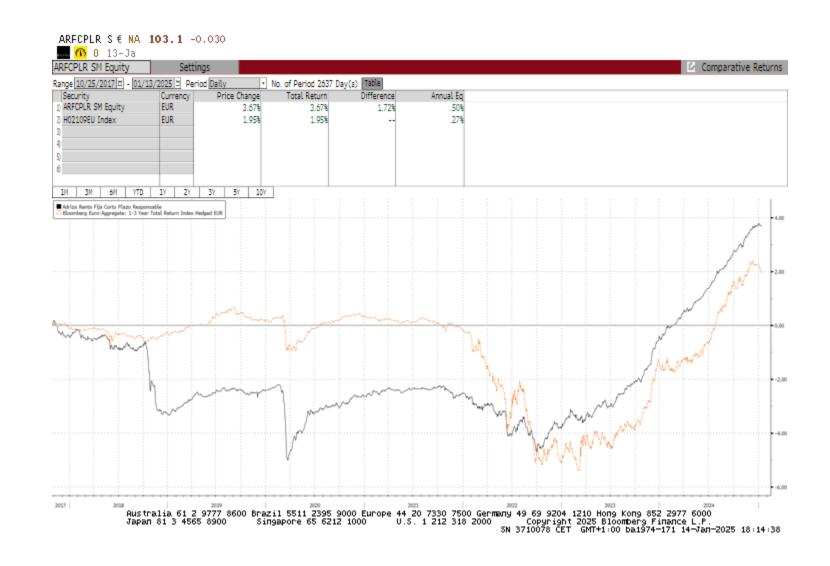
Clase I Vs Indice referencia¹





Clase R Vs Indice referencia¹





Cartera Actual



	Anterior ¹	Actual ²
Patrimonio (nº)	67,8	81,6
Participes (nº)	794	852
TIR (%)	3,26	3,29
Duración Modificada (%)	0,87	0,93
Emisiones (nº)	107	120
Volatilidad (%) Clase R, diaria/3años	0,70	0,70
FX Neto (%)	+5,2 (USD 3,1; GBP 2,1)	+3,5 (USD 7,0; GBP 1,8)
Derivados	+20 ECZ4; -55 OEZ4	+35 ECh5; -45 OEh5

Evolución 1

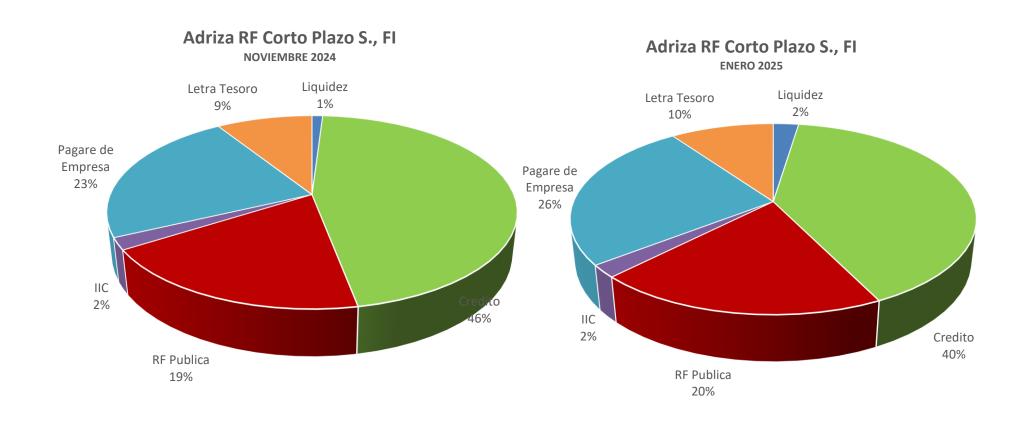




21

Cartera actual I



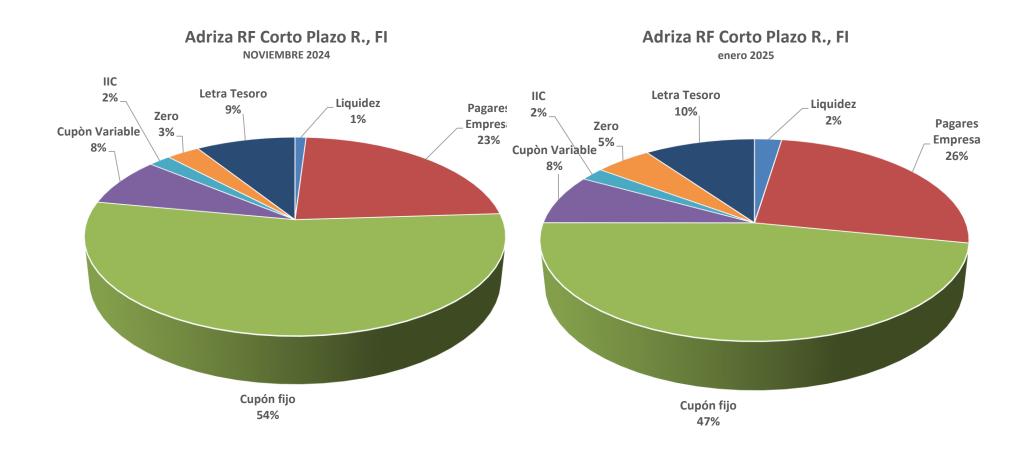


Datos a 13-01-2025.

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Cartera actual II

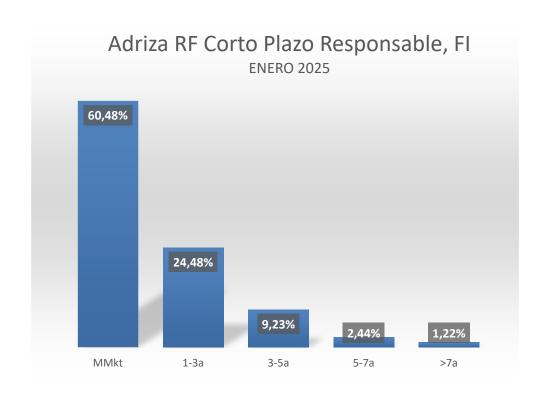




Datos a 13-01-2025,

Cartera actual III





Cartera actual IV



Etiquetas de fila	Suma de Effective2_	Suma de Effective2
SIN CALIFICAR	23.952.220	29,3%
GreenBond	22.455.713	27,4%
LETRATESORO	7.941.554	9,7%
GOVI EEUU	4.158.938	5,1%
Bono Social	2.890.166	3,5%
GOVI FRA	2.298.246	2,8%
ENERGIA ALTERNATIVA	2.168.612	2,6%
CASH	2.000.000	2,4%
GOVI NETHERLANDS	1.810.781	2,2%
0:00:00	1.797.321	2,2%
IIC-Art.9 SFRD	1.759.829	2,1%
GOVI UK	1.440.660	1,8%
Bono Sostenible BBG	1.362.577	1,7%
Pagare Vinculado A Sostenibilidad	998.837	1,2%
GOVI FINLAND	992.560	1,2%
INFORME ESG APTO	791.431	1,0%
BBG / MSCI rating	523.279	0,6%
RESIDUOS	496.828	0,6%
BBG ESG Score: 3,68	494.657	0,6%
BBG / MSCI rating A	492.091	0,6%
SANIDAD	432.778	0,5%
GOVI ALEMANIA	304.148	0,4%
BBG Score Leading 5,57. S&P rating 9	95 296.575	0,4%
Total general	81.859.799	100,0%

Etiquetas de fila	▼ Suma de Effective2
CASH	2,4%
LETRA TESORO	9,7%
Pagare	26,2%
AAA	20,9%
Aa1	2,5%
AA+	1,2%
AA	0,6%
Aa2	4,0%
Aa3	3,0%
Α	1,1%
A-	5,4%
A1	3,1%
A3	0,9%
A3/BBB+	0,6%
Baa1	4,6%
Baa2	2,5%
Baa3	0,3%
BBB	3,0%
BBB-	3,4%
BBB+	2,8%
BB+	0,4%
BB	0,3%
Ba1	0,7%
not rated	0,4%
Total general	100,0%

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Cartera actual V



Etiquetas de fila -	Suma de Effective2	Suma de Effective2_2
Pagare	21.483.200	26,24%
Sr Unsecured	17.189.903	21,00%
Govi	13.853.013	16,92%
Secured	10.558.386	12,90%
LETRATESORO	7.941.554	9,70%
Sr Non Preferred	2.280.666	2,79%
CASH	2.000.000	2,44%
Semi Govi	1.919.307	2,34%
IIC	1.759.829	2,15%
Sr Preferred	1.539.038	1,88%
Coco	563.969	0,69%
Jr Subordinated	403.914	0,49%
Unsecured	367.021	0,45%
Total general	81.859.799	100,00%

Etiquetas de fila	Suma de Effective2	Suma de Effective2_2
Govi	13.853.013	16,92%
Industrials	9.474.905	11,57%
Covered	9.093.507	11,11%
Bancos	8.931.040	10,91%
Letras Tesoro	7.941.554	9,70%
Utility	6.843.802	8,36%
Construction	3.882.655	4,74%
REAL ESTATE	3.389.185	4,14%
Servicios	3.186.661	3,89%
Semi Govi	2.754.344	3,36%
Comunicaciones	2.679.341	3,27%
CASH	2.000.000	2,44%
IIC	1.759.829	2,15%
Autos	1.511.350	1,85%
Seguros	1.464.880	1,79%
Tech	801.275	0,98%
Empresa Publica	506.451	0,62%
Consumo	494.119	0,60%
Alimentacion y Tabacc	492.091	0,60%
Salud	432.778	0,53%
ABS	367.021	0,45%
Total general	81.859.799	100,00%

Datos a 13-01-2025.

Regresión Lineal. Adriza RFCPR vs H02109EU Index





0,78538963 CORRELACION

¹ Adriza RFCPR: Datos Mensual 3 años.

CORRELACION 0,496549

¹ Adriza RFCPR: Datos Diario 1 añp.





PERIODO:	30-sep -24
FERIODO.	30-Sep24

	VaR 99%					VaR 95 %,	, 1 Año				
NOMBRE IIC	VaR 99%, 1 MES	VaR TOTAL CARTERA	CONDITIONA L VaR	VaR TIPO INTERÉS	VaR CREDITO	VaR BOLSA	VaR DIVISA	VaR FONDOS	VaR SOLO CONTADO	VaR SOLO DERIV	VaR DEL BENCH
BÓREAS CARTERA CRECIMIENTO, FI	8,96	18,36	54,73	0,90	0,20	19,93	7,80	1,30	18,55	0,22	20,34
HARMATÁN CARTERA CONSERVADORA, FI	4,11	8,42	25,10	4,76	1,22	5,81	3,10	0,62	8,58	0,22	8,26
MISTRAL CARTERA EQUILIBRADA, FI	6,28	12,86	38,35	3,86	1,05	11,96	4,71	0,94	13,07	0,23	13,80
ADRIZA GLOBAL, FI	10,05	20,58	61,36	0,15	0,12	22,64	7,16	0,79	13,09	8,41	11,72
AMEINON RENTA FIJA, FI	3,98	8,15	24,29	6,93	2,39	0,00	0,15	0,00	6,15	2,14	3,76
ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO RESPONSABLI	E, 1,03	2,12	6,31	1,45	1,26	0,00	0,63	0,00	2,90	0,89	1,76
ALISIO CARTERA ISR, FI	5,22	10,69	31,88	3,77	0,96	9,55	4,22	0,75	10,89	0,23	18,25
TRESSIS CARTERA ECO30, FI	10,37	21,26	63,36	0,00	0,01	23,11	5,52	0,00	21,26	0,00	11,96
CONCIENCIA ÉTICA, FI	3,22	6,60	19,66	4,08	1,64	3,71	0,74	0,00	6,60	0,00	-
SIROCO TENDENCIAS ISR, FI	9,67	19,80	59,04	0,00	0,02	21,80	9,66	0,59	19,96	0,20	25,29
TRESSIS CAUDAL NARCEA, FI	9,93	20,34	60,64	0,00	0,01	22,40	8,35	1,57	20,50	0,19	27,96
TRESSIS CAUDAL NORA, FI	3,69	7,57	22,57	7,04	1,77	0,00	1,48	0,00	7,57	0,00	4,18
TRESSIS CAUDAL SELLA, FI	6,91	14,16	42,21	3,88	0,78	12,87	1,58	0,26	14,16	0,00	15,22
TRESSIS CAUDAL EBRO, FI	0,54	1,10	3,27	0,77	0,73	0,00	0,00	0,00	1,10	0,00	1,24
TRESSIS CAUDAL UROLA, FI	6,81	13,96	41,62	3,31	0,88	13,63	5,32	0,42	14,15	0,21	13,45
TRESSIS CAUDAL DUERO, FI	6,91	14,17	42,23	3,00	0,74	13,96	4,76	0,35	13,97	0,25	15,99
TRESSIS CAUDAL ARLANZA, FI	8,15	16,70	49,79	2,05	0,72	17,30	5,42	0,63	16,90	0,21	20,09
TRESSIS CAUDAL GENIL, FI	6,62	13,57	40,44	2,48	0,80	13,75	5,07	0,16	13,81	0,28	14,53
TRESSIS CAUDAL GUALIJA, FI	3,18	6,51	19,42	0,28	0,48	6,62	0,87	0,01	6,31	0,22	-

A fecha 30/09/2024, las carteras que más VaR representan son las siguientes:

- TRESSIS CARTERA ECO30, FI (21,26%)
- ADRIZA GLOBAL FI (20,58%)
- TRESSIS CAUDAL NARCEA, FI (20,34%)
- SIROCO TENDENCIAS ISR, FI (19,80%)

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Datos a 30-09-24. Fuente: SERFIEX.





Adriz Ver el Ratir	-	orto P	lazo Responsal	o le I FI △Regístrese para			
Rating Mornin	ngstar™(Relativo a la categoría)			31/12/2024			
3 años	Rentabilidad Morningstar Media		Riesgo Morningster Sobre la media	Rating Morningstar™ ★★★			
5 años	Sobre la media	Sobre la media		***			
10 años			-	Sin calificación			
Global	Sobre la media		Sobre la media	***			
Medides de vo	olatilid ad	1,28 %	Ratio de Sharpe	0,07			
Volatilidad Rentabilidad	l media 3a	1,28 % 2,32 %	Ratio de Sharpe	0,07			
Estadísticas m	nodernas de cartera		31/12/2024 Índice estándar	31/12/2024 Îndice sjustado			
			FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR	Markit iBoxx EUR Corp Subordinated TR			
Beta			7,34	0,13			
Alfa 3a			-0,45	0,23			
Anuncio publi	icitario						

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU 29

ESG Clarity



RESUMEN

Riesgo ASG mide la materialidad financiera asociada a una amplia gama de métricas relacionadas con el funcionamiento de las organizaciones. La puntuación a nivel empresa se calcula como la media de las puntuaciones en Ambiental, Social y Gobernanza ponderadas por el peso que tiene cada pilar dentro del Scoring Profile seleccionado.

Las puntuaciones se han calculado con 98 de 127 organizaciones de la cartera. Solo las organizaciones con al menos el 70% de relevancia de datos se incluyen para el cálculo de la puntuación total. En "Best-in-class", la puntuación de cada empresa se calcula respecto al resto de empresas de su industria. Por otra parte, en "Entire universe", la puntuación se calcula comparando a la empresa respecto a todas las empresas disponibles en el universo de Clarity Al.



Benchmark: MSCI ACWI *

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Datos a noviembre, 2024. Fuente Clarity AI

Sostenibilidad (Morningstar)



31



Scoring actual de sostenibilidad Basado en 71,80 % de Corporativo AUM y 100,00 % de Soberano AUM | Categoría Global: Europe Fixed Income | Puntuación de sostenibilidad y Rating de sostenibilidad a fecha 30 sept 2024. Cartera a fecha 30 sept 2024. Sustainalytics ofrece un análisis del riesgo RESG a nivel de las compañías que se utiliza en el cálculo del scoring de sostenibilidad de Morningstar. La información sobre el mandato de gestión ESG se obtiene del prospecto.

Sostenibilidad Tressis Gestión SGIIC



			Análisis de sostenibilidad							
			ESG		Environment		Social		Governance	
Report	Cartera	Patrimonio	Ranking	Rating	Ranking	Rating	Ranking	Rating	Ranking	Rating
1	ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO RESPONSABLE, FI	57.937.475,75	78,99	Α	77,81	Α	68,00	Α	72,04	Α
2	ALISIO CARTERA ISR, FI	51.199.933,37	71,84	Α	71,95	Α	72,07	Α	71,60	Α
3	SIROCO TENDENCIAS ISR, FI	15.985.916,40	72,87	Α	74,62	Α	71,45	Α	72,85	Α
4	CONCIENCIA ÉTICA, FI	21.105.349,54	75,54	Α	69,88	Α	75,60	Α	71,39	Α
5	BÓREAS CARTERA CRECIMIENTO, FI	155.019.770,17	71,65	Α	73,03	Α	69,16	Α	72,78	Α
6	HARMATÁN CARTERA CONSERVADORA, FI	37.744.704,93	70,91	Α	69,78	Α	71,78	Α	70,74	Α
7	MISTRAL CARTERA EQUILIBRADA, FI	189.180.127,78	71,13	Α	70,69	Α	70,97	Α	71,63	Α
8	ADRIZA GLOBAL, FI	37.063.957,28	69,45	Α	65,96	BBB	68,77	Α	73,40	Α
9	AMEINON RENTA FIJA, FI	7.116.988,89	73,09	Α	70,33	Α	72,34	Α	69,97	Α
10	TRESSIS CARTERA ECO30, FI	12.825.698,44	69,52	Α	62,90	BBB	73,79	Α	72,19	Α
11	TRESSIS CAUDAL NARCEA, FI	17.553.220,89	71,69	Α	73,56	Α	68,40	Α	73,37	Α
12	TRESSIS CAUDAL NORA, FI	11.429.318,29	70,78	Α	69,42	Α	72,36	Α	70,35	Α
13	TRESSIS CAUDAL SELLA, FI	2.249.267,17	68,70	Α	70,00	Α	65,00	BBB	72,93	Α
14	TRESSIS CAUDAL EBRO, FI	77.923.680,54	65,92	BBB	64,47	BBB	64,83	BBB	67,20	Α
15	TRESSIS CAUDAL UROLA, FI	19.933.892,59	71,28	Α	71,14	Α	70,20	Α	72,36	Α
16	TRESSIS CAUDAL DUERO, FI	26.750.834,18	68,28	Α	68,40	Α	65,75	BBB	72,12	Α
17	TRESSIS CAUDAL ARLANZA, FI	28.641.320,20	71,20	Α	72,97	Α	68,07	Α	72,34	Α
18	TRESSIS CAUDAL GENIL, FI	7.256.635,98	70,51	Α	71,35	Α	69,10	Α	71,96	Α
19	TRESSIS CAUDAL GUALIJA, FI	1.668.862,68	70,40	Α	70,01	Α	67,07	Α	72,91	Α

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Fuente: SERFIEX, 30 junio 2024

32

Sostenibilidad Tressis Gestión SGIIC



El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución de su potencial de revalorización, así como del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. El rango va de 1 (peor) a 100 (mejor). ESG Risk mide la materialidad financiera asociada a una amplia gama de métricas relacionadas con el funcionamiento de las organizaciones. La puntuación a nivel empresa se calcula como la media de las puntuaciones en Ambiental, Social y Gobernanza ponderadas por el peso que tiene cada pilar dentro del Scoring Profile seleccionado (proveedor de datos: Clarity AI).

La Directiva Delegada 2021/1270, que modifica la Directiva 2010/43/UE, obliga a las SGIIC a evaluar la exposición al riesgo de sostenibilidad de todas las IIC gestionadas (independientemente de su clasificación según SFDR). Por tanto, a la evaluación y control de los riesgos de mercado, contraparte, liquidez y operacional se une ahora el riesgo de sostenibilidad.

Se ha integrado el control del riesgo de sostenibilidad dentro de los riesgos ya monitorizados por medio de la elaboración del scoring ESG internos. Siendo 100 el mejor nivel y 0 el peor a nivel instrumento y a nivel cartera.

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Fuente: SERFIEX, 30 junio 2024

33







WEB www.tressisgestion.com



EMAIL tressis@tressis.com



OFICINAS CENTRALES Jorge Manrique, 12 28006 Madrid España















TRESSIS CAUDAL, FI Fondo por compartimentos Tressis Caudal / EBRO

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

¿Por qué invertir en Tressis Caudal / EBRO?



- Los tipos de interés subieron desde marzo 2022, facilitando un potencial de rendimiento adicional para los vehículos que invierten en activos monetarios, escenario no contemplado desde hace varios años. Tras las fuertes caídas de 2022, <u>el mercado de renta fija en</u> general mantiene una oportunidad histórica para invertir.
- Las previsiones apuntan a posibles descensos a partir del verano 2024, aunque es pronto para asegurarlo.
- Se prevé una <u>volatilidad muy baja</u> debido a que su cartera se depositará en activos de renta fija a corto plazo (activos monetarios), con escasa fluctuación en sus cotizaciones.
- <u>No invierte en divisas ni tampoco en emergentes</u>, bonos convertibles o AT1, lo que resta la volatilidad y riesgo a la cartera.
- Como cualquier otro fondo de inversión aporta <u>ventajes fiscales</u> al inversor (tipo IS del 1% y régimen de traspasos para partícipes particulares.
- Combinará con una cartera de <u>alta calidad crediticia</u> (Letras Tesoro, deuda a corto plazo senior, etc.) con un porcentaje limitado en pagarés de empresas con elevada solvencia del emisor.
- Estrategia de "buy & hold", lo que disminuirá la rotación de la cartera y sus gastos.

Tressis Caudal / EBRO



CNMV

Registro CNMV: 27 de mayo 2022, con el número 5626 TRESSIS CAUDAL / EBRO: 2 de diciembre, 2022

Perfil Inversor

Inversores muy conservadores que buscan preservar el patrimonio, y desean aprovechar la subida de tipos de interés, comenzada en 2022.

Partícipes y Patrimonio 20 partícipes / compartimento y 600.000 euros Fondo Caudal, FI: 100 partícipes entre todos compartimentos y 100 participes (1 año y 6 meses, respectivamente)

Riesgo

2, en una escala de 1 a 7



Horizonte de Inversión

9 meses

Vocación

Renta fija euro corto plazo

Tressis Caudal / EBRO



Estrategia

100% Emisores Públicos / Privados

Índice de referencia

Bloomberg Euro Corporate 0-1 Year Unhedged (I36274EU Index). Internamente, mediará si evolución Vs Euribor 9 meses.

Rating

Limite 25% < Grado Inversión.

Duración media

Habitualmente 6 meses. (Rango: 3 a 12 meses)

Vencimiento medio

No tiene

Volatilidad anual

< 2%

Riesgo divisa y emergentes

NO. Puede invertir en divisa, pero 100% cubierta.

Tressis Caudal / EBRO



Clase de Acción	Dirigido	Comisión de Gestión	Gastos Corrientes ¹	Mínimo de Inversión	ISIN	Comisión de Depósito
R	Retail	0,40% anual	0,46% anual	10 euros	ES0180682082	0.05%
I	Institucional empleados/agentes	0,30% anual	0,36% anual	1.500.000 euros	ES0180682074	0,05%

Número LEI y CIF: 9598007T8Y08Q54UZF59 / V10576684

Liquidez: Diaria

Gestor: Javier Muñoz

Depositario: Banco Inversis

Administrador: ADEPA Asset Servicing Spain SL

Auditor: Bailen 20 Auditores.

Plataformas distribución: Tressis.

Parámetros Cartera¹



• 86 emisiones (anterior 89)

• 79 Mio EUR (78)

Derivados: NO

• TIR: 3,01% (3,08%)

Duración Modificada : 159 días (202)

• Volatilidad (d.): 0,21% (0,25%)

Principales Emisores:

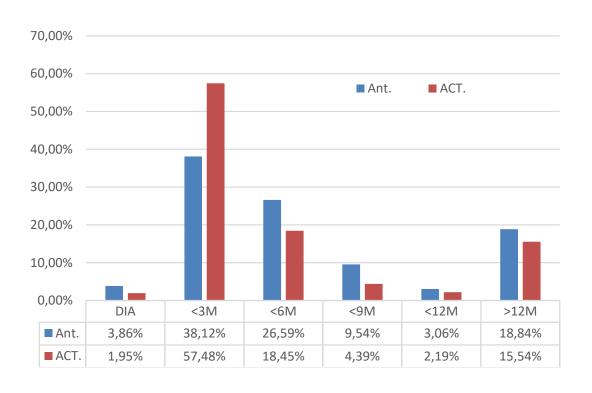
Etiquetas de fila 耳 Su	uma de Effective	Etiquetas de fila	ma de Effective2	Suma de Effectiv
ASH	1,95%	SPAIN LETRAS DEL TESORO	18.483.159	24,06
AAA	6,64%	FRENCH DISCOUNT T-BILL	8.473.845	11,03
Aa1	4,71%	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.846.863	5,0
\a2	15,78%	CAIXABANK SA	2.589.955	3,37
Aa3	0,64%	FRANCE (GOVT OF)	2.514.363	3,27
\1	0,27%	FERROVIAL	2.494.514	3,25
λ2	1,33%	ARCELOR MITTAL	1.992.168	2,59
\ <u></u>	1,30%	CASH	1.500.000	1,9
\ -	·	ORMAZABAL	1.493.219	1,9
	2,34%	GLOBAL DOMINION	1.488.028	1,94
/ 3	2,88%	CIE AUTOMOTIVE	1.485.366	1,93
Baa1	28,66%	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.485.093	1,93
BBB	8,41%	GENERAL MOTORS FINL CO	1.478.539	1,92
BBB-	3,26%	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1.206.919	1,57
Baa3	2,59%	COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.140.376	1,48
BB+	0,65%	CEDULAS TDA 6	1.028.567	1,34
3a2	0,64%	PHILIP MORRIS INTL INC	1.022.129	1,33
on rated	17,93%	BANCO DE SABADELL SA	1.020.567	1,33
Total general	100,00%	IBM CORP	1.007.481	1,3

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU ¹ Datos a 14-01-2025, Clase R. 40

Parámetros Cartera¹



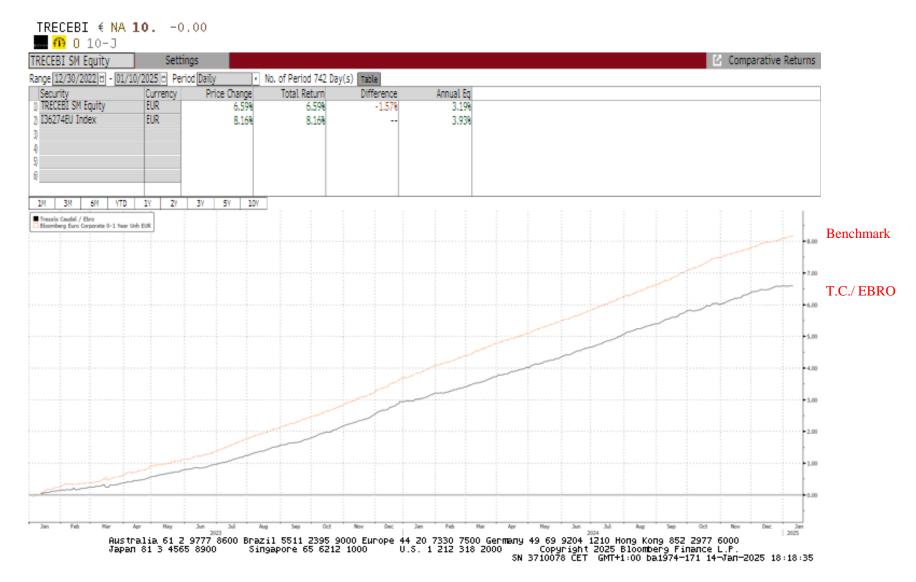
Etiquetas de fila II Suma	de Effective2_2
LETRAS TESORO	24,15%
SOBERANO	11,44%
LETRAS INTERNACIONAL	11,07%
INDUSTRIAL	9,75%
AUTOS	7,67%
BANCOS-CH	7,34%
CONSTRUCCION	7,14%
SERVICIOS	5,20%
BANCOS	4,78%
ALIMENTACION Y TABACO	2,62%
CASH	1,96%
REAL ESTATE	1,94%
TELECOMUNICACIONES	1,92%
TECH	1,32%
UTILITY	0,65%
SUPRANACIONAL	0,53%
OCIO	0,39%
SEMI-GOVIE	0,13%
Total general	100,00%



¹ Datos a 14-01-2025. Anterior Comité: 11-11-2024

Tressis Caudal / EBRO¹ Vs Indice Referencia²





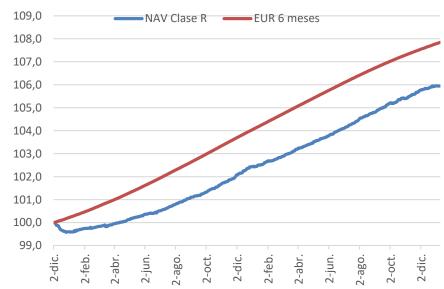
¹ Clase I. Incluye comisiones (TER).

² Bloomberg Euro Corporate 0-1 Year Unhedged (I36274EU Index).

Volatilidad y Comparación Vs Euribor 6M¹



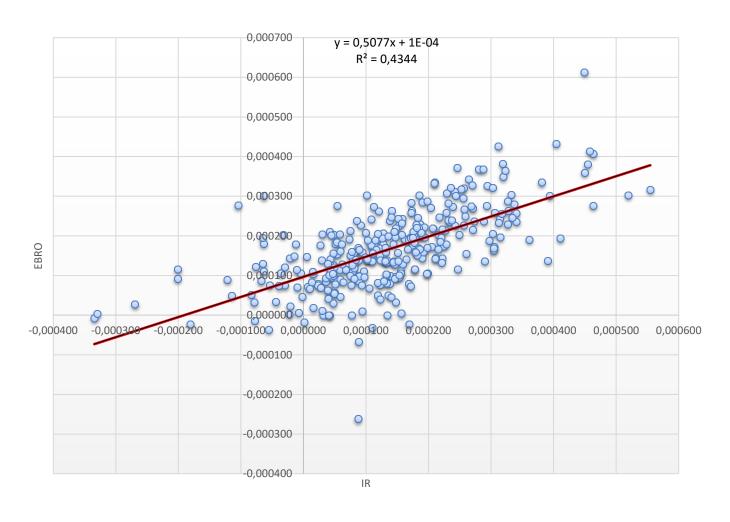




¹ Datos a 9-01-2025. Clase R. Incluye comisiones (TER).

TRESSIS CAUDAL/EBRO. Regresión lineal

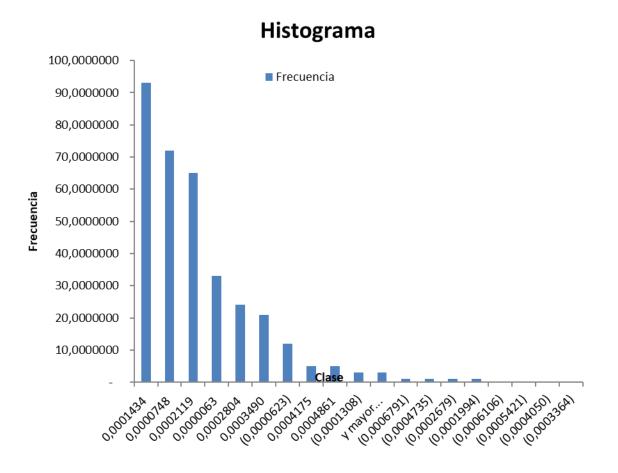




CORRELACION 0,6574

TRESSIS CAUDAL/EBRO. Histograma









	VaR 99%					VaR 95 %	, 1 Año				
NOMBRE IIC	VaR 99%, 1 MES	VaR TOTAL CARTERA	CONDITIONA L VaR	VaR TIPO INTERÉS	VaR CREDITO	VaR BOLSA	VaR DIVISA	VaR FONDOS	VaR SOLO CONTADO	VaR SOLO DERIV	VaR DEL BENCH
BÓREAS CARTERA CRECIMIENTO, FI	8,49	17,39	51,86	1,02	0,21	18,94	7,42	2,39	18,04	0,71	19,75
HARMATÁN CARTERA CONSERVADORA, FI	3,84	7,87	23,46	4,34	1,02	5,35	3,04	0,58	7,94	0,09	8,04
MISTRAL CARTERA EQUILIBRADA, FI	6,05	12,39	36,94	3,51	0,87	11,55	4,61	0,95	12,78	0,43	13,46
ADRIZA GLOBAL, FI	9,71	19,89	59,28	0,23	0,14	21,94	7,02	0,75	12,70	8,01	11,46
AMEINON RENTA FIJA, FI	3,53	7,23	21,57	5,49	2,91	0,00	0,12	0,00	6,64	0,65	3,68
ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO RESPONSABI	LE 0,74	1,51	4,50	1,18	1,32	0,00	0,91	0,00	2,89	3,14	1,73
ALISIO CARTERA ISR, FI	4,91	10,05	29,96	4,00	0,90	8,48	4,14	0,64	10,13	0,12	17,72
TRESSIS CARTERA ECO30, FI	9,83	20,13	60,02	0,00	0,00	22,01	5,37	0,00	20,13	0,00	11,65
CONCIENCIA ÉTICA, FI	3,76	7,71	22,98	4,94	1,79	3,88	0,74	0,00	7,71	0,00	-
SIROCO TENDENCIAS ISR, FI	9,10	18,65	55,60	0,00	0,00	20,66	9,82	0,66	19,37	0,84	24,41
TRESSIS CAUDAL NARCEA, FI	8,85	18,13	54,05	0,00	0,00	20,11	7,42	1,45	18,74	0,68	27,20
TRESSIS CAUDAL NORA, FI	3,52	7,21	21,49	6,52	1,56	0,00	1,29	0,00	7,21	0,00	3,90
TRESSIS CAUDAL SELLA, FI	6,70	13,72	40,89	3,78	0,73	12,34	1,57	0,25	13,72	0,00	14,88
TRESSIS CAUDAL EBRO, FI	0,45	0,92	2,73	0,56	0,75	0,00	0,00	0,00	0,92	0,00	1,20
TRESSIS CAUDAL UROLA, FI	6,69	13,71	40,87	3,20	0,77	13,33	5,17	0,48	14,10	0,44	13,11
TRESSIS CAUDAL DUERO, FI	6,67	13,66	40,73	3,25	0,75	13,18	4,74	0,43	13,44	0,29	15,56
TRESSIS CAUDAL ARLANZA, FI	7,77	15,93	47,48	1,81	0,59	16,58	5,24	0,59	16,38	0,48	19,67
TRESSIS CAUDAL GENIL, FI	6,25	12,81	38,18	2,38	0,68	12,96	4,88	0,12	13,29	0,53	14,12
TRESSIS CAUDAL GUALIJA, FI	1,16	2,38	7,10	0,33	0,48	2,12	0,00	0,00	2,38	0,00	-

A fecha 30/06/2024, las carteras que más VaR representan son las siguientes:

- TRESSIS CARTERA ECO30, FI (20,13%)
- ADRIZA GLOBAL FI (19,89%)
- SIROCO TENDENCIAS ISR, FI (18,65%)
- TRESSIS CAUDAL NARCEA, FI (18,13%)

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Datos a 31-06-24. Fuente: SERFIEX.







WEB www.tressisgestion.com



EMAIL tressis@tressis.com



OFICINAS CENTRALES Jorge Manrique, 12 28006 Madrid España















AMEINON Renta fija, FI

AMEINON Renta Fija, FI



CNMV

Registro CNMV: 7 de febrero 2014, con el número 4700

Perfil Inversor

Inversores conservadores que buscan invertir en renta fija en euros, conservando el principal aportado al plazo de inversión recomendado y obteniendo una renta periódica a través de un dividendo semestral. El fondo no tiene un índice de referencia determinado.

Riesgo

3, en una escala de 1 a 7



Horizonte de Inversión

Por lo menos 3 años.

Criterios de Inversión Renta fija en euros de todo tipo y bajo criterios puramente financieros.

AMEINON Renta Fija, FI

Vocación

Volatilidad

anual

Riesgo divisa y

otras IIC



50

Renta Fija Euro **Estrategia** 100% Emisores Públicos / Privados Índice de No tiene referencia Sin restricción. Puede acaparar hasta el 100% en emisiones sin rating y/o Rating en grado especulativo. **Duración media** 1 a 6 años **Vencimiento** No tiene medio

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

< 5%

< 10%

AMEINON Renta Fija, FI



Clase de Acción	Dirigido	Comisión de Gestión	Gastos Corrientes ¹	Mínimo de Inversión	ISIN	Comisión de Depósito
Única	Retail e Institucional	0,50% anual	0,60% anual	n.a.	ES0109191009	0,08%

Dividendo: Pago semestral (mayo y noviembre), NO obligatorio y NO acumulativo.

Número LEI y CIF: 95980020140005657605 / V86936861

Liquidez: Diaria; No Participes 2: 132

Gestor: Javier Muñoz

Depositario: Banco Inversis

Administrador: ADEPA Asset Servicing Spain SL

Auditor: EY

Plataformas distribución: Tressis SV

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU ¹ TER e 2S23. ² Enero 2024 51

Parámetros



• 41 emisiones (IIC 2%)

7,8 Mio EUR

132 partícipes

Divisa: 4,6% (GBP); 5,0% (JPY)

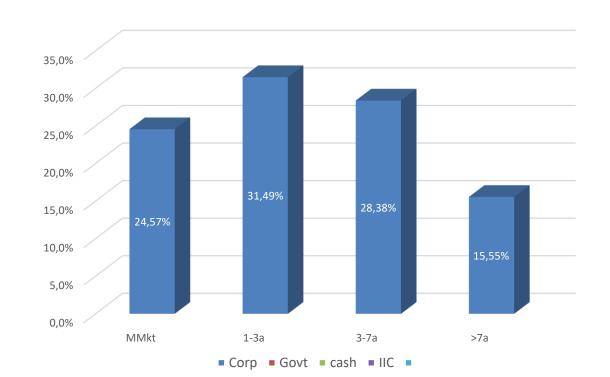
Derivados: +5 JYH5

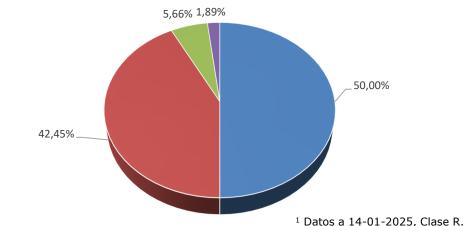
TIR: 3,3%

Duración Modificada: 3,2%

Volatilidad (desde inicio): 2,50%

Etiquetas de fila 🔻 Sun	na de Effective2_2
cash	6,14%
AAA	14,11%
AA-	4,34%
Aa1	2,87%
Aa3	1,45%
A	4,35%
A-	2,76%
A3	2,86%
Baa1	25,44%
Baa3	9,95%
BBB	2,70%
BBB-	4,31%
BBB+	4,26%
BB+	2,95%
BB	5,75%
NO RATED	5,75%
Total general	100,00%





Emisiones Jr Sub. / AT1



ACTUAL

Etiquetas de fila	Suma de Effective	Suma de w	Suma de yld cnv bid
REPSM 4 1/2 03/25/207	5 205.714	2,6%	4,54
RABOBK 4 5/8 PERP	203.054	2,6%	4,96
SABSM 5 5/8 05/06/26	106.414	1,4%	3,36
CABKSM 5 7/8 PERP	204.682	2,6%	5,35
UCAJLN 3 1/8 07/19/32	98.906	1,3%	4,04
SANTAN 5 04/22/34	107.495	1,4%	3,86
Total general	926.265	11,8%	

ANTERIOR, antes nov. 2024

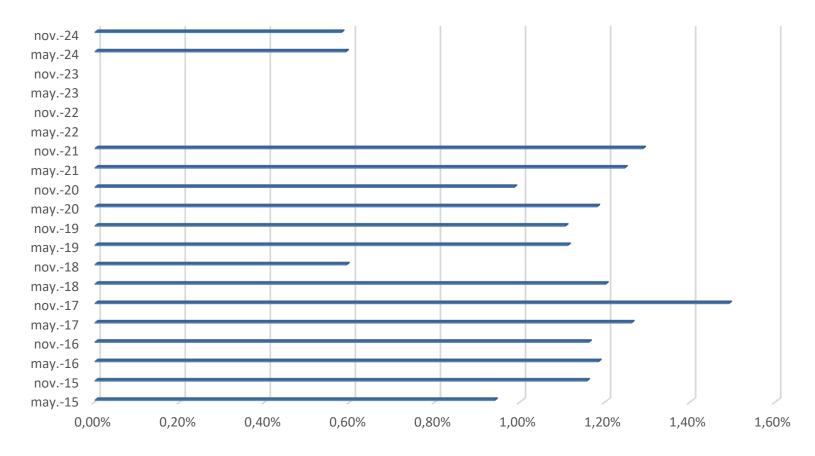
Etiquetas de fila	Suma de Effective	Suma de w	Suma de yld cnv bid
Obgs. AXA Perp Float 2049	93.162	2 1,3%	3,10
Obgs. BANCO BILBAO VIZCAYA 6% 15/01/26	202.870	2,9%	6,19
Obgs. Banco Sabadell 5,625% 06/05/26	104.346	3 1,5%	3,93
Obgs. BANCO SANTANDER SA 5.0 22/01/29	103.434	1,5%	4,41
Obgs. CAIXABANK SA 5.875%	197.668	3 2,8%	6,29
Obgs. Repsol Intl. Finan 4,5% 25/03/75	201.784	1 2,9%	5,14
Obgs. UNICAJA BANCO SA 3.125 01/27	97.398	3 1,4%	5,29
Obgs. Abertis Finace 2,625% Perp	95.522	2 1,4%	4,72
Obgs.Coop. Rabobank 4,625% Perp	197.274	1 2,8%	5,80
Total general	1.293.458	18,4%	

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU ¹ Datos a 14-01-2025. 53

Dividendo Histórico



Rentabilidad Dividendo Pagado







	Rentabilidad Morningstar	Riesgo Morningstar	Rating Morningstar™
3 años	Sobre la media	Media	***
5 años	Sobre la media	Media	***
10 años	Media	Media	***
Global	Sobre la media	Media	***

Categoría: RF Flexible EUR Pinche aquí para ver nuestra metodología

Mediass de Adistillosa			31/12/2024
Volatilidad	4,38 %	Ratio de Sharpe	-0,07
Rentabilidad media 3a	1,95 %		

Estadísticas modernas de cartera	31/12/2024	31/12/2024
	Índice estándar	Índice ajustado
	Morningstar EZN Core Bd GR EUR	Markit iBoxx EUR Corp Subordinated TR
Beta	0.49	0,51
Alfa 3a	2,32	0,31

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU Datos a enero 2025.





PERIODO:	20-iun -24
PERIODO:	30-jun24

	VaR 99%					VaR 95 %	, 1 Año				
NOMBRE IIC	VaR 99%, 1 MES	VaR TOTAL CARTERA	CONDITIONA L VaR	VaR TIPO INTERÉS	VaR CREDITO	VaR BOLSA	VaR DIVISA	VaR FONDOS	VaR SOLO CONTADO	VaR SOLO DERIV	VaR DEL BENCH
BÓREAS CARTERA CRECIMIENTO, FI	8,49	17,39	51,86	1,02	0,21	18,94	7,42	2,39	18,04	0,71	19,75
HARMATÁN CARTERA CONSERVADORA, FI	3,84	7,87	23,46	4,34	1,02	5,35	3,04	0,58	7,94	0,09	8,04
MISTRAL CARTERA EQUILIBRADA, FI	6,05	12,39	36,94	3,51	0,87	11,55	4,61	0,95	12,78	0,43	13,46
ADRIZA GLOBAL, FI	9,71	19,89	59,28	0,23	0,14	21,94	7,02	0,75	12,70	8,01	11,46
AMEINON RENTA FIJA, FI	3,53	7,23	21,57	5,49	2,91	0,00	0,12	0,00	6,64	0,65	3,68
ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO RESPONSAB	LE 0,74	1,51	4,50	1,18	1,32	0,00	0,91	0,00	2,89	3,14	1,73
ALISIO CARTERA ISR, FI	4,91	10,05	29,96	4,00	0,90	8,48	4,14	0,64	10,13	0,12	17,72
TRESSIS CARTERA ECO30, FI	9,83	20,13	60,02	0,00	0,00	22,01	5,37	0,00	20,13	0,00	11,65
CONCIENCIA ÉTICA, FI	3,76	7,71	22,98	4,94	1,79	3,88	0,74	0,00	7,71	0,00	-
SIROCO TENDENCIAS ISR, FI	9,10	18,65	55,60	0,00	0,00	20,66	9,82	0,66	19,37	0,84	24,41
TRESSIS CAUDAL NARCEA, FI	8,85	18,13	54,05	0,00	0,00	20,11	7,42	1,45	18,74	0,68	27,20
TRESSIS CAUDAL NORA, FI	3,52	7,21	21,49	6,52	1,58	0,00	1,29	0,00	7,21	0,00	3,90
TRESSIS CAUDAL SELLA, FI	6,70	13,72	40,89	3,78	0,73	12,34	1,57	0,25	13,72	0,00	14,88
TRESSIS CAUDAL EBRO, FI	0,45	0,92	2,73	0,56	0,75	0,00	0,00	0,00	0,92	0,00	1,20
TRESSIS CAUDAL UROLA, FI	6,69	13,71	40,87	3,20	0,77	13,33	5,17	0,48	14,10	0,44	13,11
TRESSIS CAUDAL DUERO, FI	6,67	13,66	40,73	3,25	0,75	13,18	4,74	0,43	13,44	0,29	15,56
TRESSIS CAUDAL ARLANZA, FI	7,77	15,93	47,48	1,81	0,59	16,58	5,24	0,59	16,38	0,48	19,67
TRESSIS CAUDAL GENIL, FI	6,25	12,81	38,18	2,38	0,68	12,96	4,88	0,12	13,29	0,53	14,12
TRESSIS CAUDAL GUALIJA, FI	1,16	2,38	7,10	0,33	0,48	2,12	0,00	0,00	2,38	0,00	-

A fecha 30/06/2024, las carteras que más VaR representan son las siguientes:

- TRESSIS CARTERA ECO30, FI (20,13%)
- ADRIZA GLOBAL FI (19,89%)
- SIROCO TENDENCIAS ISR, FI (18,65%)
- TRESSIS CAUDAL NARCEA, FI (18,13%)

Ameinon RF. Portfolio BBG



As Of Date	Currency	Portfolio	Benchmark	Classification							
01/17/25	EUR	AMEINON RF	LBEATREU	None							
Class	Market Value (%)	Yield to Mat	Yield to Worst	OAD	OAD [cntr]	OAS	OAC	S-OAS	S-OAD	Index Rtg	
Total											
AMEINON RF	100	3,18	3,13	3,39	3,39	71,74	0,28	60,72	3,34	A2/A3	
LBEATREU	100	2,93	2,93	6,30	6,30	57,94	0,77	54,20	6,18	AA3/A1	
Difference	- 0	0,25	0,19	- 2,91	- 2,91	13,81	- 0,49	6,52	- 2,84	A2/A3	
Long Name	Par Amt	Mkt Val	Yield to Mat	Yield to Worst	OAD	OAD [cntr]	OAS	OAC	S-OAS	S-OAD	Index Rtg
CABKSM 5 % PERP	200.000	206.275	4,73	4,73	2,58	0,07	252,48	- 0,04	236,36	2,54	BA2
RABOBK 4 % PERP	200.000	201.226	6,22	4,23	0,92	0,03	188,58	0,01	176,61	0,90	
ABNANV 3 ¾ 04/20/25	100.000	102.994	2,92	2,92	0,25	0,00	47,38	0,00	10,85	0,25	A1
ACSSCE 1 % 04/20/26	100.000	199.939	3,03	3,03	1,19	0,03	77,27	- 0,04	64,87	1,18	BAA3
ANESM 5 1/8 04/23/31	100.000	109.517	4,03	3,99	5,14	0,08	167,42	0,35	158,30	5,07	BAA3
ARQUIM 4 5/8 12/28/26	100.000	203.619	3,75	3,75	1,86	0,05	157,12	0,04	141,04	1,84	
BFCM 4 1/8 03/13/29	100.000	107.471	3,07	3,07	3,72	0,06	84,47	0,17	71,39	3,68	A1
CAJAMA 8 09/22/26	100.000	211.491	3,13	3,13	0,67	0,02	72,12	0,01	59,03	0,67	BAA3
CEDTDA 3 % 05/23/25	100.000	205.799	2,77	2,77	0,34	0,01	32,54	0,00	4,61	0,34	AA2
CEPSA 2 ¼ 02/13/26	100.000	101.372	2,92	2,92	0,98	0,01	59,19	- 0,10	47,21	0,98	BAA3
MCFP 3 % 02/05/30	100.000	104.064	2,93	2,91	4,46	0,06	61,78	0,25	51,10	4,39	AA3
NTGYSM 1 ½ 01/29/28	100.000	194.213	3,00	3,00	2,86	0,08	81,86	0,06	65,81	2,82	BAA2
NTGYSM 3 5/8 10/02/34	100.000	200.006	3,72	3,72	8,10	0,22	122,51	0,76	124,91	7,95	BAA2
PIKLIN 5.15 12/14/26	100.000	208.472	3,07	3,07	1,83	0,05	89,13	0,04	72,87	1,81	
RABOBK 3.106 06/07/33	100.000	205.976	2,94	2,94	7,30	0,21	53,46	0,62	50,43	7,20	AAA

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Datos a 17-01-2025. Fuente BBG

57



ANEXOS

Adriza Renta Fija CP Responsable



RENTABILIDAD NETA (V.L.):

	CLASE R			IXEI	IADILIDA	DILLIA	<u> </u>						
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Anual
2017									-0,01%	-0,32%	-0,43%	-0,12%	-0,88%
2018	0,18%	-0,20%	-0,05%	0,09%	-0,50%	0,06%	0,18%	-0,24%	0,18%	-1,34%	-1,14%	-0,09%	-2,85%
2019	0,10%	0,22%	0,21%	0,17%	-0,07%	0,11%	0,22%	-0,04%	-0,01%	-0,19%	0,06%	0,05%	0,84%
2020	0,13%	-0,16%	-2,29%	0,81%	0,31%	0,38%	0,17%	0,09%	-0,04%	0,14%	0,35%	-0,06%	-0,21%
2021	0,07%	0,00%	0,25%	-0,04%	-0,07%	0,12%	-0,02%	-0,01%	0,10%	-0,05%	-0,37%	0,14%	0,11%
2022	-0,15%	-0,34%	0,07%	-0,24%	0,02%	-0,97%	0,52%	-0,47%	-0,61%	0,43%	0,55%	-0,11%	-1,30%
2023	0,40%	-0,03%	0,04%	0,12%	0,33%	-0,03%	0,44%	0,29%	0,22%	0,24%	0,66%	0,74%	3,48%
2024	0,44%	0,08%	0,45%	0,17%	0,29%	0,41%	0,55%	0,26%	0,50%	0,19%	0,56%	0,27%	4,24%

Rentabilidad Acumulada 5a:

Volatilidad 5a (M):

6,35% 1,24% 1,54%

CLASE I

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Anual
2019			0,17%	0,19%	-0,05%	0,12%	0,24%	-0,02%	0,00%	-0,17%	0,07%	0,07%	0,62%
2020	0,14%	-0,14%	-2,27%	0,82%	0,32%	0,39%	0,19%	0,11%	-0,02%	0,15%	0,37%	-0,04%	-0,01%
2021	0,09%	0,02%	0,27%	-0,03%	-0,06%	0,13%	0,00%	0,01%	0,11%	-0,04%	-0,35%	0,16%	0,31%
2022	-0,13%	-0,33%	0,08%	-0,22%	0,04%	-0,95%	0,54%	-0,46%	-0,60%	0,44%	0,57%	-0,09%	-1,11%
2023	0,42%	-0,01%	0,06%	0,13%	0,35%	-0,01%	0,46%	0,31%	0,23%	0,26%	0,68%	0,76%	3,69%
2024	0,55%	0,09%	0,47%	0,19%	0,31%	0,42%	0,57%	0,27%	0,52%	0,20%	0,57%	0,28%	4,45%

Rentabilidad Acumulada 5a:

TAE: Volatilidad 5a (M): 7,42% 1,44% 1,53%

RENTABILIDAD BRUTA:

	CLASE R												
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Anual
2017									-0,01%	-0,27%	-0,38%	-0,07%	-0,73%
2018	0,23%	-0,16%	0,00%	0,13%	-0,44%	0,11%	0,23%	-0,19%	0,23%	-1,28%	-1,09%	-0,04%	-2,25%
2019	0,16%	0,27%	0,26%	0,22%	-0,01%	0,15%	0,27%	0,01%	0,04%	-0,13%	0,11%	0,10%	1,45%
2020	0,18%	-0,11%	-2,20%	0,84%	0,35%	0,42%	0,22%	0,14%	0,01%	0,18%	0,39%	-0,01%	0,39%
2021	0,12%	0,05%	0,29%	0,00%	-0,02%	0,16%	0,03%	0,04%	0,14%	0,00%	-0,31%	0,19%	0,70%
2022	-0,09%	-0,29%	0,11%	-0,18%	0,07%	-0,89%	0,56%	-0,41%	-0,55%	0,46%	0,58%	-0,06%	-0,68%
2023	0,44%	0,02%	0,09%	0,16%	0,37%	0,02%	0,48%	0,33%	0,26%	0,28%	0,69%	0,76%	3,97%
2024	0,47%	0,12%	0,48%	0,21%	0,33%	0,44%	0,58%	0,30%	0,53%	0,23%	0,58%	0,30%	4,66%

Rentabilidad Acumulada 5a:

TAE: Volatilidad 5a (M): 9,30% 1,80% 1,49%

CLASE I

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Anual
2019			0,20%	0,22%	-0,02%	0,15%	0,27%	0,01%	0,03%	-0,13%	0,11%	0,10%	0,94%
2020	0,18%	-0,11%	-2,23%	0,85%	0,36%	0,42%	0,22%	0,14%	0,01%	0,18%	0,40%	-0,01%	0,37%
2021	0,12%	0,05%	0,30%	0,00%	-0,02%	0,16%	0,03%	0,04%	0,14%	0,00%	-0,32%	0,19%	0,69%
2022	-0,10%	-0,29%	0,11%	-0,18%	0,07%	-0,91%	0,57%	-0,42%	-0,56%	0,47%	0,59%	-0,06%	-0,71%
2023	0,45%	0,02%	0,09%	0,16%	0,38%	0,02%	0,49%	0,34%	0,26%	0,28%	0,70%	0,78%	4,02%
2024	0,48%	0,12%	0,49%	0,21%	0,34%	0,45%	0,59%	0,30%	0,53%	0,23%	0,59%	0,31%	4,74%

Tressis Caudal / Ebro



•					RENTABIL	IDAD NET	·Λ (V Ι)·						
	CLASE R								6 1	0		5	
	Enero	<u>Febrero</u>	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	<u>Septiembre</u>	Octubre	<u>Noviembre</u>	<u>Diciembre</u>	Anual
2022												-0,40%	-0,40%
2023	0,14%	0,09%	0,12%	0,19%	0,22%	0,16%	0,27%	0,31%	0,22%	0,35%	0,36%	0,39%	2,85%
2024	0,24%	0,19%	0,32%	0,25%	0,30%	0,31%	0,36%	0,31%	0,36%	0,21%	0,34%	0,19%	3,43%
Rentabilidad	Acumulada	desde inic	io:		5,95%								
TAE:					2,81%								
Volatilidad I	nicio (M):				0,54%								
	CLASE I												
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	<u>Septiembre</u>	Octubre	<u>Noviembre</u>	<u>Diciembre</u>	Anual
2022												0,00%	0,00%
2023	0,15%	0,10%	0,12%	0,20%	0,23%	0,17%	0,28%	0,32%	0,23%	0,36%	0,37%	0,40%	2,95%
2024	0,25%	0,20%	0,33%	0,26%	0,31%	0,32%	0,37%	0,32%	0,37%	0,22%	0,35%	0,20%	3,54%
Rentabilidad	Acumulada	desde inic	io:		6,59%								
TAE:					3,11%								
Volatilidad I	nicio (M):				0,34%								
	CLASE R				RENTAB	ILIDAD B	RUTA:						
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	<u>Septiembre</u>	Octubre	Noviembre	<u>Diciembre</u>	Anual
2022	2											-0,36%	-0,36%
2022 2023		0,13%	0,16%	0,23%	0,26%	0,20%	0,31%	0,35%	0,26%	0,39%	0,40%	-0,36% 0,43%	-0,36% 3,33%
	0,18%	0,13% 0,23%	0,16% 0,35%	0,23% 0,29%	0,26% 0,34%	0,20% 0,34%	0,31% 0,40%	0,35% 0,35%	•	0,39% 0,24%	0,40% 0,37%		•
2023	0,18% 0,28%	0,23%	0,35%		•	,	•	,	•	•	•	0,43%	3,33%
2023 2024	0,18% 0,28%	0,23%	0,35%		0,34% 6,95% 3,28%	,	•	,	•	•	•	0,43%	3,33%
2023 2024 Rentabilidad	0,18% 0,28% Acumulada	0,23%	0,35%		0,34% 6,95%	,	•	,	•	•	•	0,43%	3,33%
2023 2024 Rentabilidad TAE:	0,18% 0,28% Acumulada	0,23%	0,35%		0,34% 6,95% 3,28%	,	•	,	•	•	•	0,43%	3,33%
2023 2024 Rentabilidad TAE:	0,18% 0,28% Acumulada nicio (M):	0,23%	0,35%		0,34% 6,95% 3,28%	,	•	,	•	•	•	0,43%	3,33%
2023 2024 Rentabilidad TAE:	3 0,18% O,28% Acumulada nicio (M): CLASE I Enero	0,23% desde inic	0,35% io:	0,29%	0,34% 6,95% 3,28% 0,54%	0,34%	0,40%	0,35%	0,40%	0,24%	0,37%	0,43% 0,22%	3,33% 3,88%
2023 Rentabilidad TAE: Volatilidad I	3 0,18% O,28% Acumulada nicio (M): CLASE I Enero	0,23% desde inic	0,35% io:	0,29%	0,34% 6,95% 3,28% 0,54%	0,34%	0,40%	0,35%	0,40% Septiembre	0,24%	0,37%	0,43% 0,22% <u>Diciembre</u>	3,33% 3,88% Anual
2022 Rentabilidad TAE: Volatilidad I	0,18% 0,28% Acumulada nicio (M): CLASE I Enero 0,18%	0,23% desde inic	0,35% io: Marzo	0,29%	0,34% 6,95% 3,28% 0,54%	0,34%	0,40%	0,35% Agosto	0,40% Septiembre 0,26%	0,24%	0,37%	0,43% 0,22% <u>Diciembre</u> 0,00%	3,33% 3,88% Anual 0,00%
2023 2024 Rentabilidad TAE: Volatilidad II	0,18% 0,28% Acumulada nicio (M): CLASE I Enero 0,18% 0,28%	0,23% desde inic Febrero 0,13% 0,23%	0,35% io: Marzo 0,16% 0,36%	0,29% Abril 0,23%	0,34% 6,95% 3,28% 0,54% Mayo	0,34%	0,40%	0,35% Agosto 0,35%	0,40% Septiembre 0,26%	0,24% Octubre 0,39%	0,37% Noviembre 0,40%	0,43% 0,22% <u>Diciembre</u> 0,00% 0,43%	3,33% 3,88% Anual 0,00% 3,37%
2023 2024 Rentabilidad TAE: Volatilidad II 2022 2023 2023	0,18% 0,28% Acumulada nicio (M): CLASE I Enero 0,18% 0,28%	0,23% desde inic Febrero 0,13% 0,23%	0,35% io: Marzo 0,16% 0,36%	0,29% Abril 0,23%	0,34% 6,95% 3,28% 0,54% Mayo 0,26% 0,34%	0,34%	0,40%	0,35% Agosto 0,35%	0,40% Septiembre 0,26%	0,24% Octubre 0,39%	0,37% Noviembre 0,40%	0,43% 0,22% <u>Diciembre</u> 0,00% 0,43%	3,33% 3,88% Anual 0,00% 3,37%

Volatilidad Inicio (M): © 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Ameinon Renta Fija, FI



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Anual
2014		0,15%	0,43%	0,65%	0,55%	0,57%	0,34%	0,84%	-0,02%	0,07%	0,05%	0,65%	4,37%
2015	1,50%	1,65%	0,35%	-0,72%	-2,32%	-0,59%	0,77%	-0,84%	-1,29%	1,52%	-0,99%	-3,91%	-4,92%
2016	0,76%	-0,57%	1,66%	0,21%	-0,85%	0,32%	1,31%	0,37%	-0,32%	-0,21%	-1,48%	0,77%	1,92%
2017	0,01%	0,79%	0,12%	0,60%	-0,60%	-0,07%	0,86%	0,13%	0,34%	1,48%	-1,54%	-0,33%	1,77%
2018	1,02%	-0,59%	0,15%	0,19%	-2,53%	-0,12%	0,90%	-0,39%	0,24%	-1,02%	-2,36%	-0,16%	-4,64%
2019	0,99%	0,74%	0,50%	0,77%	-1,59%	0,82%	0,63%	0,26%	0,50%	0,18%	-0,58%	0,58%	3,84%
2020	0,45%	-0,94%	-6,37%	2,13%	0,14%	0,92%	0,84%	0,85%	-0,78%	-0,13%	1,15%	0,77%	-1,22%
2021	0,33%	0,53%	0,41%	0,23%	-0,90%	0,29%	0,55%	0,01%	-0,01%	-0,89%	-1,45%	0,32%	-0,59%
2022	-0,94%	-2,61%	-0,45%	-1,22%	0,49%	-3,22%	2,05%	-1,11%	-1,69%	1,06%	0,96%	-1,28%	-7,81%
2023	1,57%	-0,48%	1,33%	0,59%	0,42%	-0,13%	0,53%	0,73%	-0,61%	0,59%	1,97%	1,81%	8,61%
2024	0,42%	-0,18%	0,90%	-0,39%	-0,50%	1,00%	1,63%	0,60%	1,19%	-0,82%	1,27%	-0,84%	4,33%

Rentabilidad Acumulada desde inicio: 4,55% TAE: 0,41% **Volatilidad Inicio:** 4,18%

	Rentabilidad CON Dividendo												
. <u>-</u>	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Anual
2014		0,15%	0,43%	0,65%	0,55%	0,57%	0,34%	0,84%	-0,02%	0,07%	0,05%	0,65%	4,37%
2015	1,50%	1,65%	0,35%	-0,72%	-1,38%	-0,59%	0,76%	-0,83%	-1,27%	1,51%	0,16%	-3,83%	-2,81%
2016	0,74%	-0,55%	1,62%	0,20%	0,33%	0,31%	1,27%	0,35%	-0,31%	-0,21%	-0,29%	0,73%	4,25%
2017	0,01%	0,76%	0,11%	0,58%	0,63%	-0,07%	0,81%	0,12%	0,32%	1,40%	-0,10%	-0,31%	4,34%
2018	0,96%	-0,55%	0,14%	0,17%	-1,28%	-0,11%	0,83%	-0,36%	0,22%	-0,94%	-1,62%	-0,15%	-2,70%
2019	0,91%	0,68%	0,46%	0,71%	-0,46%	0,74%	0,57%	0,24%	0,45%	0,16%	0,45%	0,53%	5,56%
2020	0,41%	-0,84%	-5,72%	1,90%	1,23%	0,81%	0,75%	0,76%	-0,69%	-0,12%	1,92%	0,68%	0,84%
2021	0,29%	0,47%	0,37%	0,21%	0,24%	0,25%	0,48%	0,01%	-0,01%	-0,78%	-0,23%	0,28%	1,58%
2022	-0,81%	-2,25%	-0,39%	-1,05%	0,42%	-2,76%	1,75%	-0,95%	-1,44%	0,90%	0,82%	-1,10%	-6,73%
2023	1,34%	-0,41%	1,14%	0,51%	0,36%	-0,11%	0,45%	0,62%	-0,52%	0,50%	1,69%	1,56%	7,34%
2024	0,36%	-0,16%	0,77%	-0,33%	0,08%	0,86%	1,40%	0,52%	1,03%	-0,71%	1,59%	-0,72%	4,76%

Rentabilidad Acumulada desde inicio: 21,75% 1,82% **Volatilidad Inicio:** 3,59%

Dividendos abonados (inicio 7-Feb.-2014):

- 15-M ayo-2015. 0,10 euros brutos con cargo al ejercicio 2015.
- 16-Noviembre-2015. 0,12 euros brutos con cargo al ejercicio 2014.
- 16-M ayo-2016. 0,12 euros brutos con cargo al ejercicio 2016.
- 16-Noviembre-2016. 0,12 euros brutos con cargo al ejercicio 2016.
- 16-M ayo-2017. 0,13 euros brutos con cargo al ejercicio 2016.
- 15-Noviembre-2017. 0,15 euros brutos con cargo al ejercicio 2017.
- 16-M ayo-2018. 0,12 euros brutos con cargo al ejercicio 2017.
- 15-Noviembre-2018. 0,06 euros brutos con cargo a patrimonio 2018.
- 15-M ayo-2019. 0,11 euros brutos con cargo al ejercicio 2019.
- 15-Noviembre-2019. 0,11 euros brutos con cargo al ejercicio 2019.
- 15-M ayo-2020. 0,12 euros brutos con cargo al ejercicio 2019.
- 15-Noviembre-2020. 0,10 euros brutos con cargo al ejercicio 2020.
- 15-M ayo-2021. 0,12 euros brutos con cargo al ejercicio
- 15- Mayo-2024. 0,06 euros brutos.

- 15- Nov.-2024, 0.06 euros brutos.

- 15- Noviembre-2021. 0,12 euros brutos.
- 15- M ayo -2022. 0,00 euros brutos.
- 15- Nov.-2022. 0,00 euros brutos.
- 15- Mayo-2023. 0,00 euros brutos.
- 15- Nov.-2023. 0,00 euros brutos.

Adriza RFCPR Vs TRESSIS CAUDAL / EBRO



	ADRIZA RFCPS, FI	TRESSIS CAUDAL / EBRO
GESTORA	TRESSIS GESTION SGIIC, S.A.	TRESSIS GESTION SGIIC, S.A.
ADMINISTRADOR	INVERSIS GESTIÓN SGIIC, S.A.	INVERSIS GESTIÓN SGIIC, S.A.
DEPOSITARIO	BANCO INVERSIS, S.A.	BANCO INVERSIS, S.A.
AUDITOR	EY	Bailen 20 Auditores, SL
HORIZONTE INVERSION	1 año	9 meses
CATEGORIA	Renta Fija Euro Corto Plazo	Renta Fija Euro Corto Plazo
ESTRATEGIA	Inversión en toda la curva y activos, ajustando la duración con derivados	"Buy & Hold"
ROTACION ACTIVOS	ВАЈА	MUY BAJA
PERFIL INVERSOR	CONSERVADOR	MUY CONSERVADOR (Alternativa a IIC con objetivo concreto de rentabilidad NO garantizado).

Adriza RFCPR Vs TRESSIS CAUDAL / EBRO



	ADRIZA RFCPS, FI	TRESSIS CAUDAL / EBRO				
ESG	SI (art.8 Reglamento 2019/2088 SFDR)	NO				
RENTA VARIABLE	NO	NO				
ACTIVOS RF	RF Publica/Privada	RF Publica/Privada				
INDICE REFERENCIA	Bloomberg Euro-Agregatte 1-3 yr Total Return Index Hedged (H02109EU Index)	Bloomberg Euro Corporate 0-1 Year Unhedged (I36274EU Index)				
IIC	Max. 10%	NO				
VOLATILIDAD	Max. 2%	Max. 2%				
Riesgo (escala 1-7)	2	2				
EMISORES	OCDE (fundamentalmente €)	EURO (OCDE en menor medida)				
NO rating /HY	Hasta 100%	Hasta 25%				
DURACION	6-12 meses	6 meses (rango 3-12m.)				
DIVISA	10%	NO				
EMERGENTES	10%	NO				

Adriza RFCPR Vs TRESSIS CAUDAL / EBRO



		ADRIZA RFCPS, FI	TRESSIS CAUDAL / EBRO		
	Clase R	10 euros	10 euros		
		50 pb	40 pb		
COMISION DE	Clase I	1.000.000 euros independiente/empleados y agentes	1.500.000 euros		
GESTIÓN		30 pb	30 pb		
	Clase C	Gestion Carteras / Asesoramiento	NO		
	Clase R				
COMISION DEPOSITARIO	Clase I	6 pb	5 pb		
	Clase C				

Rentabilidades



			Patrimonio	YTD	2S24	12M	3a	5a	fy2023	fy2024
Adriza Global, FI	Clase R	D-1	30.906.359	2,46%	4,49%	18,24%	17,27%	28,82%	14,92%	14,97%
	Clase I	D-1	8.436.848	2,48%	4,73%	18,78%	18,82%	31,77%	15,33%	15,50%
Adriza RF CP Sostenible, FI	Clase R	D-1	61.776.215	0,04%	2,34%	4,12%	6,65%	6,33%	3,48%	4,24%
	Clase I	D-1	15.357.943	0,04%	2,45%	4,33%	7,29%	7,40%	3,69%	4,45%
	Clase C	D-1	5.589.178	0,04%	2,45%	4,33%	7,29%	7,40%	3,69%	4,45%
Ameinon RF, FI		D-1	7.758.591	-0,61%	3,05%	4,02%	4,13%	1,58%	8,61%	4,33%
Harmatan C. Conservadora, FI		D-2	44.019.904	-0,23%	3,89%	7,10%	3,55%	7,60%	7,11%	7,36%
Mistral C. Equilibrada, FI	Clase R	D-2	170.190.137	0,15%	4,59%	11,33%	5,83%	15,73%	9,67%	11,22%
Mistrai C. Equilibrada, F1	Clase I	D-2	27.420.328	0,18%	4,98%	12,17%	8,24%	20,15%	10,50%	12,05%
Bóreas C. Crecimiento, FI	Clase R	D-2	151.146.358	0,84%	6,13%	18,08%	16,02%	37,19%	13,30%	17,60%
Boreas C. Crecimiento, 11	Clase I	D-2	17.664.183	0,86%	6,45%	18,79%	18,13%	41,36%	13,98%	18,31%
Alisio C. Sostenible ISR, FI	Clase R	D-2	42.091.118	-0,06%	4,38%	8,75%	3,40%	9,27%	8,05%	8,87%
	Clase I	D-2	7.493.454	-0,05%	4,59%	9,18%	4,65%	11,47%	8,49%	9,31%
Siroco Tendencias ISR, FI	Clase R	D-2	18.489.180	1,56%	7,06%	22,98%	13,29%		11,68%	19,15%
Conciencia Etica, FI	Clase R	D-1	9.118.004	0,23%	2,61%	5,50%	1,30%		7,48%	4,71%
	Clase I	D-1	8.416.066	0,24%	2,79%	5,87%	2,37%		7,85%	5,08%
Tressis C. ECO 30, FI	Clase R	D-1	10.242.430	4,39%	3,66%	15,80%	25,37%	47,78%	18,04%	10,34%
1103313 C. 100 30, 11	Clase I	D-1	3.044.590	4,41%	3,90%	16,39%	27,48%	51,77%	18,70%	10,91%

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Datos a 16-15 enero 2025.

65

Rentabilidades



			Patrimonio	YTD	2 \$24	12M	3a	5a	fy2023	fy2024
Tressis Caudal / NORA	Clase R	D-2	15.137.246	-0,47%	2,13%	2,45%			4,02%	2,75%
ilessis caddai / NORA	Clase I	D-2	3.648.846	-0,46%	2,21%	2,60%			4,18%	2,90%
Tressis Caudal / NARCEA	Clase R	D-2	17.623.795	1,05%	6,36%	20,61%			14,40%	19,91%
	Clase I	D-2	7.202.292	1,08%	6,68%	21,34%			15,09%	20,63%
Tressis Caudal / SELLA		D-2	2.304.804	0,18%	2,28%	7,48%			5,52%	7,24%
Tressis Caudal / UROLA	Clase R	D-2	325.686	0,22%	4,98%	12,78%			7,58%	12,63%
messis caddai / Olloca	Clase I	D-2	20.768.973	0,26%	5,38%	13,63%			8,39%	13,48%
Tressis Caudal / EBRO	Clase R	D-2	72.628.112	0,03%	1,79%	3,39%			2,85%	3,43%
ricssis caddai / Ebito	Clase I	D-2	6.629.892	0,03%	1,84%	3,49%			2,95%	3,54%
	Duero R	D-2	10.818.464	0,69%	4,62%	12,58%				12,05%
Tressis Caudal / DUERO	Duero BP	D-2	11.510.502	0,70%	4,76%	12,86%				12,33%
	Duero I	D-2	9.561.215	0,72%	5,02%	13,43%				12,90%
Tressis Caudal / ARLANZA	Clase R	D-2	22.481.166	0,77%	6,88%	16,46%				15,73%
Tressis Caudal / ARLANZA	Clase I	D-2	13.138.080	0,81%	7,37%	17,51%				16,77%
Tressis Caudal / GENIL		D-2	8.992.483	0,62%	6,15%	14,50%				13,94%
Tressis Caudal / GUALIJA	Clase R	D-2	25.960	1,06%	2,11%					
Tressis Caddai / GOALDA	Clase I	D-2	1.360.610	1,10%	2,52%					
IPDF, FIL	Clase BP	D-2	1.738.770		-100,00%			-100,00%	12,65%	-100,00%
11 51 , 1 12	Clase I	D-2	12.587.285		-100,00%			-100,00%	13,16%	-100,00%
IBEX Index	Ibex 35	D-1		2,12%	5,95%	18,48%	34,45%	23,69%	22,76%	14,78%
SX5E Index	EuroStoxx 50	D-1		4,31%	0,04%	14,85%	19,54%	35,31%	19,19%	8,28%
SXXP Index	Stoxx 600	D-1		2,45%	-0,74%	9,93%	8,08%	23,66%	12,73%	5,98%
INDU Index	DJ	D-1		1,43%	8,76%	15,50%	20,16%	47,29%	13,70%	12,88%
SPX Index	S&P 500	D-1		0,95%	7,71%	24,58%	27,33%	79,01%	24,23%	23,31%
CCMP Index	Nasdaq Comp.	D-1		0,14%	8,90%	29,40%	29,84%	106,67%	43,42%	28,64%
NKY Index	Nikkey	D-1		-3,31%	0,79%	8,29%	37,15%	61,17%	28,24%	19,22%
H02109EU Index	BBG Euro-Aggr	D-1		-0,14%	2,94%	3,72%	2,42%	2,01%	4,02%	3,66%
I36274EU Index	BBG Euro Corp	D-1		0,14%	2,14%	4,23%	7,93%	7,90%	3,69%	4,24%

© 2025, Tressis Gestión SGIIC, SAU

Datos a 16-15 enero 2025.

66

Acerca del Gestor



Licenciado en Ciencias Económicas por CUNEF, EMBA por el IESE y titulado CESGA (Certified ESG Analyst). Ha sido Director de Inversiones de March Gestión SGIIC y gestor de fondos en Santander Gestión de Activos. Durante 10 años trabajó en Banif como responsable del departamento de Renta Fija, Analista Financiero y Gestor de Sicavs. Tiene amplia experiencia en mercados monetarios y de renta fija, así como en productos garantizados y alternativos. Durante cuatro años desarrolló su labor profesional en Tressis, SV como responsable de la gestión de IIC posteriormente se incorpora a Tressis Gestión SGIIC como Director General.

Javier Muñoz gestiona actualmente los fondos *Ameinon Renta Fija FI*, *Adriza Renta Fija Corto Plazo Responsable, FI y el compartimento de Tressis Caudal, FI: Tressis Caudal / EBRO*, invirtiendo el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública o privada, así como en instrumentos de mercado monetario y cualquier otro activo de renta fija, incluyendo en distintas divisas. Ha sido responsable igualmente de vehículos de inversión tanto en grado de inversión como en "High Yield", además de tener experiencia en fondos especializados en bonos convertibles, Fondos de Pensiones de Empleo, diseño y gestión de Fondos Garantizados y vehículos de inversión de banca privada (sicav, carteras gestionadas, SIM, etc.).



Fuente: CITYWIRE, noviembre 2024. Scoring de acuerdo rentabilidad/riesgo de los fondos gestionados.

Disclaimer



"El presente documento no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstas no han sido tomadas en cuenta para la elaboración del presente informe.

Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y no debe ser considerado ni utilizado como una oferta de suscripción de Fondos de Inversión de ningún tipo. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo debe realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y Sociedad Rectora del Mercado correspondiente, así como a través de las entidades comercializadoras.

Este documento ha sido preparado utilizando fuentes de información consideradas fiables. Sin embargo, no se garantiza la exactitud ni el carácter completo de la información, ni se asume responsabilidad alguna al respecto. Los datos sobre retorno pro forma de los Fondos no esta auditada. El retorno total de los Fondos está sujeto a fluctuaciones de los mercados de acciones, bonos y materias primas así como tipos de cambio. Rendimientos pasados no son garantía o proyecciones de rendimientos futuros. Las opiniones y previsiones aquí reflejadas pueden no ser compartidas por todos los empleados de Tressis Gestión, SGIIC, SA. y pueden ser modificadas sin previo aviso."







WEB www.tressisgestion.com



EMAIL tressis@tressis.com



OFICINAS CENTRALES Jorge Manrique, 12 28006 Madrid España











