

**ADRIZA GLOBAL, FI**

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.  
L.**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** Ernst & Young S.**Grupo Gestora:** TRESSIS, S.V., 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](http://www.tressisgestion.com).

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

**Dirección**CL. Jorge Manrique, 12  
28020 - Madrid**Correo Electrónico**[back@tressis.com](mailto: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](mailto: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	0,59	0,54	0,59	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,31	2,44	2,31	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	507.268,66	509.047,34	9	9	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.939.103,00	2.135.430,11	405	430	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	7.854	7.147	4.123	5.862
CLASE R	EUR	29.210	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	15,4835	14,0401	12,1740	13,6479
CLASE R	EUR	15,0635	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		0,42	0,87	1,29	0,42	0,87	1,29	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,67	0,85	1,52	0,67	0,85	1,52	patrimonio	0,04	0,04	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	10,28	1,26	8,90	4,25	0,04	15,33	-10,80	22,32	14,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,06	16-04-2024	-1,06	16-04-2024	-3,83	16-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,23	26-04-2024	1,32	21-03-2024	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,94	6,88	6,95	8,71	8,46	10,14	18,28	12,25	14,47
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	0,16
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	13,74	13,74	14,21	14,35	14,79	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)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,27	1,01	0,98	0,99	0,98

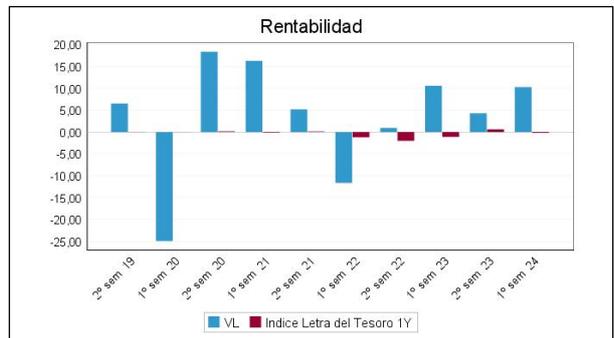
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Rentabilidad IIC</b>	10,03	1,15	8,78	4,26	-0,09	14,92	-11,24	21,76	13,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,06	16-04-2024	-1,06	16-04-2024	-3,83	16-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,23	26-04-2024	1,32	21-03-2024	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,94	6,89	6,94	8,75	8,55	10,17	18,29	12,23	14,47
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	0,16
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	13,79	13,79	14,25	14,40	14,84	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)	0,75	0,37	0,37	0,38	0,39	1,50	1,47	1,49	1,47

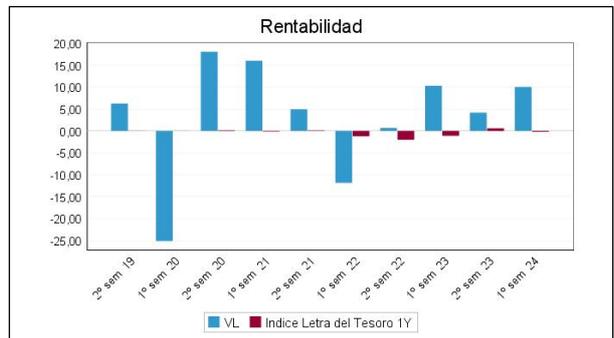
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.596	252	0,89
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	78.828	731	5,40
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	48.463	1.449	10,55
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	479.184	5.809	7,84
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	124.992	1.386	1,73
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	747.064	9.627	6,59

\*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	35.442	95,62	35.072	96,40
* Cartera interior	5.140	13,87	8.185	22,50
* Cartera exterior	30.181	81,43	26.763	73,56
* Intereses de la cartera de inversión	121	0,33	125	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	962	2,60	509	1,40
(+/-) RESTO	659	1,78	800	2,20
TOTAL PATRIMONIO	37.064	100,00 %	36.382	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)	36.382	31.590	36.382	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,70	10,15	-7,70	-183,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,56	4,30	9,56	146,25
(+) Rendimientos de gestión	11,20	5,27	11,20	135,45
+ Intereses	0,65	0,77	0,65	-7,84
+ Dividendos	0,88	0,45	0,88	114,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,66	-0,07	0,66	-1.206,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,55	1,82	4,55	176,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,15	1,81	3,15	92,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,29	0,52	1,29	176,29
± Otros resultados	0,04	-0,04	0,04	-201,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,65	-0,97	-1,65	87,06
- Comisión de gestión	-1,47	-0,83	-1,47	95,82
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	9,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	4,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,13
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,06	-0,09	74,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-3,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-3,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.064	36.382	37.064	

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

### 3. Inversiones financieras

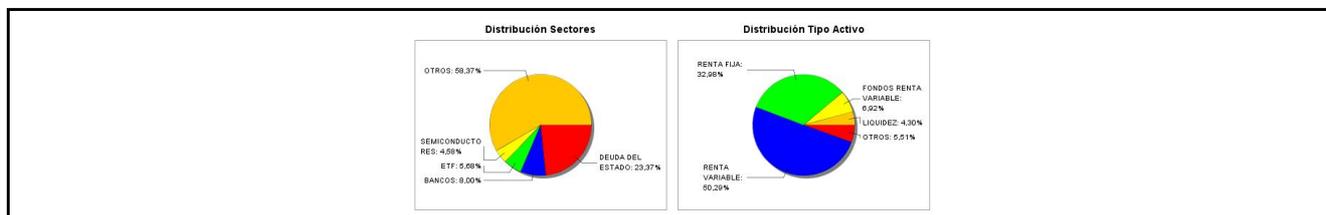
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	772	2,08	774	2,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	490	1,32	393	1,08
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	650	1,75	3.700	10,17
TOTAL RENTA FIJA	1.913	5,15	4.867	13,38
TOTAL RV COTIZADA	3.082	8,31	3.132	8,60
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	3.082	8,31	3.132	8,60
TOTAL IIC	145	0,39	186	0,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.140	13,85	8.185	22,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.963	29,58	8.387	23,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.963	29,58	8.387	23,09
TOTAL RV COTIZADA	15.558	41,94	15.361	42,19
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	15.558	41,94	15.361	42,19
TOTAL IIC	3.627	9,79	3.059	8,41
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.147	81,31	26.808	73,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.288	95,16	34.993	96,18

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 5500 09/24	256	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 5100 09/24	255	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 5400 09/24	998	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 5000 09/24	250	Inversión
Total subyacente renta variable		1760	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1760	
Indice MSCI Singapore Free index	C/ Futuro s/MSCI SING IX 07/24	108	Inversión
Indice Hong Kong Hang Seng Index	C/ Futuro Hang Seng Index 07/24	215	Inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 09/24	434	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 09/24	1.322	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 09/24	176	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 09/24	589	Inversión
Accs. Apple Computer Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Calls/Apple 230 09/24	107	Inversión
Indice Utilities Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAU Utilities 09/24	262	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 09/24	1.249	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 09/24	952	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 09/24	582	Inversión
Indice S&P Communications Servi Select S	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 09/24	313	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Real State	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 09/24	64	Inversión
Indice Stoxx600 Insurance Index	C/ Futuro s/Stoxx600 Insurance 09/24	94	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 09/24	5.239	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Oil & Gas	C/ Futuro Stoxx 600 Oil 09/24	325	Inversión
DAX	V/ Futuro s/DAX 09/24	458	Inversión
Indice Stoxx 600 Good & Services	C/ Futuro Stoxx 600 G&S 09/24	216	Inversión
Indice Stoxx 600 Healthcare	C/ Futuro Stoxx 600 Healthcare 09/24	302	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 09/24	172	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Food & Beverage	C/ Futuro Stoxx 600 Food&Beverage 09/24	106	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Telecom	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 09/24	61	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Technology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 09/24	451	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 P&H Goods	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 09/24	106	Inversión
Footsie 100	C/ Futuro s/FTSE 100 vto. 09/24	582	Inversión
Indice S&P/ASX 200	C/ Futuro ASX SPI 200 09/24	120	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/24	743	Inversión
MSCI World Index EURO	C/ Futuro s/MSCI World Euro 09/24	640	Inversión
Nikkei 225	C/ Futuro Nikkei 225 OSE JPY 09/24	906	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Nvidia Corp 140 09/24	130	Inversión
Accs. Microsoft Corp. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Microsoft 475 09/24	221	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4600 09/24	690	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emmini 100 09/24	378	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emmini 500 09/24	518	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4600 09/24	1.935	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4400 09/24	660	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 Dividendo	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 Index Dvd 26	73	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 Dividendo	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 Index Dvd 24	303	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 Dividendo	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 Index Dvd 2025	76	Inversión
Total subyacente renta variable		21880	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		21880	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.
---------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 218.520,00 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 1.000,45 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 54,00 durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 4.984,54 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.

El año 2023 finalizaba con un intenso debate sobre si la economía iba a lograr un aterrizaje suave, o si, por lo contrario, comenzaría un periodo de fuerte recesión económica. Las expectativas de descenso de tipos de interés eran muy agresivas, mientras los indicadores macro eran todavía confusos. El escenario, por tanto, apuntaba hacia un contexto de desaceleración económica consecuencia de las contundentes subidas de tipos de interés iniciadas un año y medio antes. Esta situación enlazada con una inflación cada vez más contenida, que empezaba a desvelar futuros movimientos a la baja del precio del dinero en 2024 por parte de los Bancos Centrales, pero como decimos con excesivo optimismo. No obstante, como sucede con la mayoría de los pronósticos, al final la realidad se impone, vistiéndose de un desempeño económico mucho mejor de lo esperado, sobre todo en EE.UU., corrigiendo como respuesta las agresivas previsiones de bajadas de tipos, descontadas al finalizar 2023.

Durante el primer trimestre, se sucedieron revisiones al alza del crecimiento económico en casi todas las zonas geográficas, por diversos organismos económicos, que continuaron en el transcurso del segundo trimestre, alejando como decimos las mayores actuaciones de relajación monetaria previstas anteriormente. La excepción fue China que mostraba de nuevo cierta debilidad económica y muchos interrogantes, no traducido al contexto de su sistema financiero, que indudablemente estaba recogiendo la fuerte crisis del sector inmobiliario. Las autoridades chinas han lanzado nuevos paquetes de estímulos financieros en su afán de reflotar su economía lo más rápido posible. Pero ahí siguen las incertidumbres.

Por otro lado, aunque Estados Unidos lideraba la recuperación económica a nivel mundial, la Eurozona daba señales todavía de abatimiento, cuyo crecimiento estimado para 2024 se sitúa por debajo del 1% en 2024 (fuente FMI), especialmente afectado por la debilidad de la economía alemana, que se veía todavía impactada por el conflicto en Ucrania. El resto de los países iban recuperando ritmo, especialmente los países periféricos, donde España lideraba igualmente las mejores previsiones, acompañada de Portugal y Grecia. Japón se veía sumida en una intensa crisis cambiaria, con una fuerte depreciación del Yen, que obligaba a una primera subida de tipos después de muchísimos años de tasas negativas tras un prolongado periodo deflacionario. Mientras en Reino Unido se enlazaba crisis tras crisis de los Tories, circunstancia que llevaba a una nueva convocatoria de comicios electorales al comienzo del verano, digiriendo todavía los últimos coletazos del Brexit, seguramente.

Respecto de la inflación, su evolución ha sido muy positiva durante la primera parte del año, continuando la buena tendencia que arrancaba en el verano de 2022. Tras unos niveles superiores al 10%, la evolución de los precios en el concierto internacional ha convergido por debajo del 3%, acompañando una corrección de precios energéticos que iniciaron previamente una espiral alcista a partir del comienzo de la guerra en Ucrania. La bajada de precios ha sido significativa en todos los países, aunque la presión de los salarios y por tanto de los servicios, fruto de una inflación de segunda vuelta, ha encarecido la inflación subyacente, mostrándose más rígida en su contención hacia el 2%, nivel objetivo de los principales bancos centrales.

Bajo este panorama, el comportamiento de los mercados durante el primer semestre de 2024, especialmente en el capítulo de los activos de riesgo, ha sido muy positivo en términos de rentabilidad para la renta variable y, en concreto, para Estados Unidos, la tecnología e incluso dentro de los mercados de renta fija, los bonos de baja calidad crediticia o "High Yield", cuyos principales índices se han revalorizado en torno al 3% en un escenario de retrocesos generalizados de las cotizaciones de la Deuda Pública y las emisiones privadas.

Las mejores perspectivas económicas y la evolución de la inflación, aunque han reducido las expectativas de bajadas de tipos, han aflorado una complacencia significativa entre los inversores, que han mostrado mayor predisposición a invertir en sectores de alto crecimiento como la tecnología (7 magníficos), pagando incluso altos multiplicadores. Parece que las

elevadas valoraciones de NVIDIA, Microsoft o Meta no han hecho mella en los mercados, empujando sus cotizaciones hacia máximos históricos jornada tras jornada. Existe una carrera por posicionarse en un punto de partida ventajoso dentro de un nuevo entorno caracterizado por una nueva variable: la Inteligencia Artificial, que parece que va a revolucionar la actuación socio-económica en todos sus ámbitos y las formas de hacer negocios y gestionar las empresas. Los inversores piensan que estamos ante la aparición de una nueva fuente “disruptiva” de gran calado, comparable a la aparición de internet, que va a cambiar el comportamiento de la sociedad desde sus cimientos.

Así las cosas, los principales índices de renta variable cerraban el semestre con rentabilidades muy positivas en el caso de EE.UU. (S&P +15% y Nasdaq +20%) y más moderadas en Europa en el entorno del 8%, aproximadamente, aunque algún indicador como el CAC francés se quedaba prácticamente plano, quizás descontando un panorama incierto en el ámbito político. Japón se apuntaba al rally con mejoras también cercanas al 20%, mientras que las bolsas de Asia se veían impactadas por la crisis de China y Latinoamérica registraba resultados encontrados, con Brasil y México en cifras sustancialmente negativas.

A excepción de los activos de alto riesgo (High Yield) como señalamos anteriormente, los mercados de renta fija han tenido un comportamiento negativo, impactados por el desvanecimiento de las bajadas de tipos de interés, descontadas al finalizar 2023. Únicamente el BCE dio un paso hacia adelante, realizando un primer movimiento de recorte de 25 puntos básicos en el transcurso del semestre, quizás apoyando los requerimientos de los alemanes demandando un entorno monetario más relajado una vez que la inflación tornaba claramente a la baja. Los descensos en Estados Unidos tampoco han aparecido debido a la fortaleza de su economía y el empleo y seguramente por la cercanía de las elecciones presidenciales del próximo noviembre.

Como aspecto todavía relevante, no podemos olvidar el atractivo de las Letras del Tesoro que todavía reúne el interés entre los inversores, especialmente particulares, que subasta tras subasta se aprovechan de unas rentabilidades reales positivas, aspecto contemplado únicamente desde hace escasamente poco tiempo.

Para finalizar, únicamente resaltar la evolución positiva de los resultados de las empresas, que aunque ofrecen registros todavía escasos, tasas inferiores al 5%, prometen cifras prometedoras en los trimestres que vienen. Las operaciones corporativas empiezan a ser relevantes, veamos el ejemplo de la OPA de BBVA sobre Banco Sabadell o la operaciones corporativas de Naturgy o APPLUS, quizás determinado por una situación económica y empresarial más boyante, y una liquidez extremadamente elevada, tras los programas extraordinarios de estímulos financieros en el pasado por parte de los bancos centrales, tras la crisis del COVID. La contención de primas de riesgo que se encuentra en mínimos, ha facilitado igualmente una mayor predisposición para la financiación y el endeudamiento empresarial.

Adriza Global FI, ha registrado un buen resultado durante la primera parte del ejercicio, alcanzado una rentabilidad neta de comisiones del 10.04% en la clase R y 10.28% en la I. El fondo se ha visto favorecido por el tono positivo que han tenido los mercados durante la practica totalidad del año 2024, a excepción del mes de Abril, en el cual sufrió una caída en línea con el ajuste sufrido por los mercados.

El fondo ha mantenido su estrategia de inversión, diversificando su cartera entre mas de 160 activos de Renta Variable, Renta Fija, Derivados financieros y optimizando los excedentes de liquidez colocándolos en Repo.

Los instrumentos de renta variable se han visto favorecidos por la baja volatilidad de los mercados, mientras que los instrumentos de Renta Fija y repos contribuyen positivamente al retorno del fondo en un entorno de tipos elevados.

El fondo mantiene posiciones en los ámbitos geográficos mas importantes del mundo, Norteamérica, Europa, Reino Unido y Asia, manteniendo una exposición limitada a los mercados de Hong Kong y china que han tenido un comportamiento divergente con el resto de los mercados mundiales.

La rotación de activos ha sido escasa con el objeto de reducir los gastos de gestión, como en etapas anteriores.

El equipo gestor mantiene su visión cautelosa frente a las dinámicas de los mercados, muchos de ellos cercanos a máximos históricos.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera parte del ejercicio 2024, la estrategia de inversión se ha vuelto un paso más conservadora, una vez que asistimos a una fuerte revalorización de todos los mercados durante los dos últimos meses del ejercicio anterior.

En renta fija, el posicionamiento en duración de las carteras se ha reducido en términos generales debido a la espiral alcista de cotizaciones que vimos antes de comenzar el ejercicio. En enero, las curvas descontaban varios movimientos a la baja de tipos de interés en 2024, incluso en algunos casos a partir de marzo, significando en algún caso hasta seis descensos consecutivos. No consideramos adecuado dicho escenario, inclinándonos hacia una corrección en 2024 de los

mercados de renta fija, tal y como ha sucedido. En materia de crédito, la apuesta era igualmente conservadora, pensando que las primas de los emisores deberían ampliarse, en función de un deterioro de la economía. No ha sido el caso y los “spreads” se han mantenido en mínimos.

En el caso de la renta variable, la apuesta de nuevo se ha dirigido hacia los mercados americanos, a pesar de la valoración más atractiva que ha mostrado Europa. El fuerte crecimiento de los sectores de tecnología del Nasdaq, debido fundamentalmente al desarrollo de la IA, nos ha obligado a mantener posiciones, aún a pesar de los niveles alcanzados. La exposición en Japón ha sido neutral, mientras que en mercados emergentes ha sido escasa.

Con respecto al mercado de materias primas, la actuación ha sido de nuevo poco significativa.

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 fundamental en nuestra estrategia de inversión y continúan ampliando su presencia en nuestra estrategia inversora.

c) Índice de referencia.

La gestión del fondo no toma como referencia ningún índice, el rendimiento de la letra del tesoro española a un año se mantiene alrededor de 3.35%

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 29,210 millones de euros frente a 21,830 € millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 430 a 405.

El valor liquidativo ha finalizado en 15,0635 € frente a 11,9131€ del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 10,03%.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,75% del patrimonio medio frente al 1,47% de 2023.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 7,854 millones de euros frente a 4,123 € millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes se ha mantenido en 9.

El valor liquidativo ha finalizado en 15,4835 € frente a 12,1740 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 10,28%.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,50% del patrimonio medio frente al 0,98% de 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 10,03% a lo largo del periodo frente a 14,92% y a 7,84% del semestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase I: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 10,28% a lo largo del periodo frente a 15,33% y a 7,84% del semestre

anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha conservado la estrategia de inversión apenas sin cambios con respecto al semestre anterior, manteniendo una exposición de ámbito global y multisectorial con la finalidad de aprovechar los movimientos alcistas de los mercados de renta variable, así como obtener rendimientos interesantes en los mercados de renta Fija, con riesgos limitados.

Destacamos durante el periodo las compras de US TREASURY Bills, pagares de Santander Consumer Services, Letras del Tesoro de España, Compras de Acciones de Eiffage, Deutsche Telekom, Pinduoduo, Unitec Continental Holdings, Ventas de acciones de Volkswagen AG, Waste Management INC, Micron Tech, Prosus entre otras.

El número de emisiones se ha mantenido por encima de los 170 títulos con la intención de conservar una diversificación óptima.

Mantiene exposición en numerosas divisas con la finalidad de abarcar el mayor número de mercados globales, aprovechando las oportunidades que se puedan presentar.

La inversión en dólares, se reparte en renta variable, y varias emisiones de pagares emitidos por el Tesoro Norteamericano a corto plazo, aprovechando su mayor rendimiento frente a otras divisas, se han realizado coberturas parciales sobre esta exposición a divisas.

Por último, añadir como en ocasiones anteriores, que se ha evitado una rotación excesiva de la cartera, reduciendo al máximo los gastos operativos del fondo.

### b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

### c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado diversas operaciones en el mercado de futuros de índices generales y sectoriales de los principales mercados globales con la finalidad de obtener una exposición más eficiente de su portafolio.

Adicionalmente se han estructurado coberturas parciales de índices de renta fija con la finalidad de reducir niveles de volatilidad.

Mantiene en cartera alrededor de 40 títulos de derivados financieros

El exceso de tesorería en euro ha sido invertido en "repo a día" a tipos de mercado vigentes en cada momento cercanos al 3.5% anual al cierre del semestre.

### d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

## 4. RIESGO ASUMIDO.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 6,94% frente al 18,28% del semestre anterior. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos

en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

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

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

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Este fondo soporta costes del servicio de análisis, cuyo importe ha sido de 6.203,16 €.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

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

En noviembre 2024 se celebrarán las elecciones presidenciales estadounidenses, y uno de los mayores riesgos asociados para muchos inversores será una posible vuelta de Donald Trump a la Casa Blanca. En ese hipotético caso, el déficit público, una posible reestructuración de la OTAN, el mercado energético, o las medidas arancelarias estarán presentes en la economía y los mercados financieros.

La actuación de los Bancos Centrales de cara a la segunda parte del año, dependiendo de la evolución de la economía y los precios, seguirá marcando la evolución de los mercados financieros. Se espera alguna bajada adicional por parte del BCE, mientras que la Reserva Federal de Estados Unidos seguramente no mueva ficha hasta pasadas las elecciones, cerca del final del año, aunque podría sorprender con un leve movimiento a la vuelta del verano. Además, seguiremos de cerca otros riesgos como los conflictos geopolíticos y la evolución de los déficits fiscales de los países.

Por el lado de los mercados, no se detectan todavía síntomas de cansancio en las subidas del sector de tecnología en renta variable, que quizás se acompañe del resto de sectores en el transcurso del segundo semestre, cuyas cotizaciones se han quedado paradas asistiendo a la escalada de las "siete magníficas". La liquidez es abundante y el sistema financiero está muy saneado, factores relevantes para un mayor soporte a los activos de riesgo. Esperamos igualmente, que los activos de renta fija igualmente mejoren de cara a la segunda parte del año y recuperen posiciones pérdidas durante estos primeros meses.

Adriza Global, prevé mantener su cartera de inversiones con pocos cambios, con una visión cautelosa frente a las dinámicas de los mercados, algunos de ellos creando máximos históricos o manteniéndose muy cerca de ellos, dejando la puerta abierta a estructurar las coberturas necesarias que limiten pérdidas en el valor liquidativo en caso de un incremento de los niveles de volatilidad que al cierre del semestre se ubican en niveles históricamente bajos.

El equipo gestor, estima continuar con la diversificación con el mercado de renta fija, especialmente en deuda denominada en dólar americano, de preferencia deuda del estado, que ofrece un rendimiento más elevado con respecto a la deuda emitida en euros.

Tenemos que recordar que el ciclo de bajadas de tasas se ha iniciado en Europa por parte del Banco Central Europeo, mientras que la Reserva Federal parece haberlo retrasado al menos hasta finales del próximo trimestre.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,50 2025-06-06	EUR	193	0,52	0	0,00
ES0001352584 - BONO XUNTA DE GALICIA 0,13 2024-12-18	EUR	97	0,26	97	0,27
ES0L02409065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,73 2024-09-06	EUR	482	1,30	483	1,33
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,97 2024-01-12	EUR	0	0,00	194	0,53
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		772	2,08	774	2,13
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		772	2,08	774	2,13
ES0513495XS6 - PAGARE SCF 3,90 2024-10-14	EUR	490	1,32	0	0,00
XS2727600392 - PAGARE Grupo Accional 4,91 2024-05-27	EUR	0	0,00	98	0,27
XS2727599958 - PAGARE Grupo Accional 4,84 2024-02-27	EUR	0	0,00	99	0,27
XS2724962852 - PAGARE Grupo Accional 4,91 2024-02-23	EUR	0	0,00	99	0,27
ES0582870L68 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,99 2024-03-15	EUR	0	0,00	98	0,27
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		490	1,32	393	1,08
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	3.700	10,17
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	650	1,75	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		650	1,75	3.700	10,17
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.913	5,15	4.867	13,38
ES0183304080 - ACCIONES Squirrel Media SA	EUR	0	0,00	30	0,08
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	502	1,36	573	1,57
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	167	0,45	149	0,41
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	82	0,22	85	0,23
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	278	0,75	256	0,70
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	479	1,29	423	1,16
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	227	0,61	185	0,51
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	194	0,52	256	0,70
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	159	0,44
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	411	1,11	359	0,99
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	169	0,46	155	0,43
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	245	0,66	185	0,51
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	327	0,88	247	0,68
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	0	0,00	71	0,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.082	8,31	3.132	8,60
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.082	8,31	3.132	8,60
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	145	0,39	186	0,51
<b>TOTAL IIC</b>		145	0,39	186	0,51
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.140	13,85	8.185	22,49
US91282CKH33 - BONO US TREASURY N/B 4,50 2026-03-31	USD	232	0,63	0	0,00
US91282CHV63 - BONO US TREASURY N/B 5,00 2025-08-31	USD	186	0,50	183	0,50
US91282CHN48 - BONO US TREASURY N/B 4,75 2025-07-31	USD	186	0,50	182	0,50
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		604	1,63	365	1,00
US912797KH23 - PAGARE TREASURY BILL 5,42 2024-09-12	USD	462	1,25	0	0,00
US912797KH93 - PAGARE TREASURY BILL 5,56 2024-07-02	USD	233	0,63	0	0,00
US912797KH93 - PAGARE TREASURY BILL 5,51 2024-07-02	USD	466	1,26	0	0,00
US912797KQ82 - PAGARE TREASURY BILL 5,53 2024-07-23	USD	372	1,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912797KQ92 - PAGARE TREASURY BILL 7,24 2024-07-23	USD	372	1,00	0	0,00
US912797KC07 - PAGARE TREASURY BILL 5,51 2024-08-22	USD	278	0,75	0	0,00
US912797LE53 - PAGARE TREASURY BILL 5,45 2024-11-21	USD	274	0,74	0	0,00
US912797LD70 - PAGARE TREASURY BILL 5,25 2024-11-14	USD	229	0,62	0	0,00
GB00BSGHM77 - PAGARE UK TREASURY BILL GBP 5,27 2024-10-21	GBP	116	0,31	0	0,00
US912797KJ59 - PAGARE TREASURY BILL 4,88 2025-03-20	USD	225	0,61	0	0,00
US912797KJ59 - PAGARE TREASURY BILL 5,05 2025-03-20	USD	180	0,49	0	0,00
US912797KP10 - PAGARE TREASURY BILL 5,51 2024-07-16	USD	233	0,63	0	0,00
US912797KA41 - PAGARE TREASURY BILL 4,76 2025-02-20	USD	90	0,24	0	0,00
US912797KD89 - PAGARE TREASURY BILL 5,21 2024-08-29	USD	231	0,62	0	0,00
US912797KB24 - PAGARE TREASURY BILL 5,17 2024-08-15	USD	278	0,75	0	0,00
US912797JR94 - PAGARE TREASURY BILL 4,69 2025-01-23	USD	134	0,36	0	0,00
US912796ZV40 - PAGARE TREASURY BILL 4,79 2024-12-26	USD	223	0,60	0	0,00
US912797JE81 - PAGARE TREASURY BILL 5,52 2024-02-20	USD	0	0,00	225	0,62
US912796ZW23 - PAGARE TREASURY BILL 2024-06-20	USD	0	0,00	177	0,49
US912797JD09 - PAGARE TREASURY BILL 5,31 2024-02-13	USD	0	0,00	180	0,49
US912797LL96 - PAGARE TREASURY BILL 5,22 2024-03-21	USD	0	0,00	179	0,49
US912797HZ39 - PAGARE TREASURY BILL 5,30 2024-01-16	USD	0	0,00	271	0,74
US912797HS95 - PAGARE TREASURY BILL 5,46 2024-05-30	USD	0	0,00	221	0,61
US912797HP56 - PAGARE TREASURY BILL 4,85 2024-11-29	USD	267	0,72	260	0,72
US912797JA69 - PAGARE TREASURY BILL 5,50 2024-01-23	USD	0	0,00	225	0,62
US912797HR13 - PAGARE TREASURY BILL 5,53 2024-05-23	USD	0	0,00	178	0,49
US912797HH31 - PAGARE TREASURY BILL 5,38 2024-05-02	USD	0	0,00	442	1,21
US912797HE00 - PAGARE TREASURY BILL 5,40 2024-10-31	USD	138	0,37	131	0,36
US912797FH58 - PAGARE TREASURY BILL 5,31 2024-05-16	USD	0	0,00	221	0,61
US912797GX52 - PAGARE TREASURY BILL 5,64 2024-04-18	USD	0	0,00	221	0,61
US912797GL51 - PAGARE TREASURY BILL 5,38 2024-09-05	USD	277	0,75	0	0,00
US912797GL51 - PAGARE TREASURY BILL 5,29 2024-09-05	USD	185	0,50	0	0,00
US912797GQ49 - PAGARE TREASURY BILL 5,60 2024-03-07	USD	0	0,00	176	0,48
US912797GK78 - PAGARE TREASURY BILL 5,40 2024-08-08	USD	408	1,10	173	0,48
US912797GN18 - PAGARE TREASURY BILL 5,42 2024-02-15	USD	0	0,00	356	0,98
US912796ZY88 - PAGARE TREASURY BILL 5,62 2024-01-25	USD	0	0,00	220	0,61
GB00BP225471 - PAGARE UK TREASURY BILL GBP 5,69 2024-01-15	GBP	0	0,00	84	0,23
US912797GC52 - PAGARE TREASURY BILL 5,54 2024-01-11	USD	0	0,00	448	1,23
US912797GB79 - PAGARE TREASURY BILL 5,48 2024-07-11	USD	600	1,62	0	0,00
US9128283D01 - BONO US TREASURY N/B 2,25 2024-10-31	USD	180	0,49	175	0,48
US912797FW26 - PAGARE TREASURY BILL 5,32 2024-01-04	USD	0	0,00	221	0,61
US912797FS14 - PAGARE TREASURY BILL 2024-06-13	USD	0	0,00	388	1,07
US91282CFQ96 - BONO US TREASURY N/B 4,38 2024-10-31	USD	370	1,00	360	0,99
GB00BFWFPL34 - BONO UNITED KINGDOM GILT 1,00 2024-04-22	GBP	0	0,00	82	0,23
US91282CFN65 - BONO US TREASURY N/B 4,25 2024-09-30	USD	465	1,25	450	1,24
<b>Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.287</b>	<b>19,66</b>	<b>6.062</b>	<b>16,69</b>
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	291	0,78	0	0,00
XS2432293673 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2025-08-17	EUR	234	0,63	236	0,65
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	199	0,55
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 4,87 2027-08-03	EUR	154	0,42	0	0,00
XS2634826031 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,25 2030-06-12	EUR	104	0,28	105	0,29
XS2618906585 - BONO NORDEA BANK ABP 4,13 2028-05-05	EUR	255	0,69	258	0,71
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN  4,13 2025-11-15	EUR	101	0,27	101	0,28
XS2322423539 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2029-03-25	EUR	92	0,25	93	0,26
XS2156506854 - BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	193	0,52	0	0,00
XS2413696761 - BONO JING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	97	0,26	96	0,26
XS2101349723 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,50 2027-01-14	EUR	181	0,49	184	0,51
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.700</b>	<b>4,59</b>	<b>1.272</b>	<b>3,51</b>
XS1944456109 - BONO IBM CORP 0,88 2025-01-31	EUR	246	0,66	0	0,00
XS1619312173 - BONO APPLE INC 0,88 2025-02-24	EUR	386	1,04	0	0,00
XS1987097430 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 0,50 2024-04-26	EUR	0	0,00	98	0,27
XS1979259220 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 0,38 2024-04-09	EUR	0	0,00	98	0,27
XS0787527349 - BONO PHILIP MORRIS INTL II 2,88 2024-05-30	EUR	0	0,00	198	0,54
XS1493322355 - BONO ENI SPA 0,63 2024-09-19	EUR	248	0,67	0	0,00
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	293	0,79	0	0,00
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,97 2024-07-19	EUR	199	0,54	0	0,00
XS1568874983 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,75 2024-02-21	EUR	0	0,00	99	0,27
XS1380334141 - RENTA FIJA Berkshire Hathaway 1,30 2024-03-15	EUR	0	0,00	195	0,54
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.372</b>	<b>3,70</b>	<b>688</b>	<b>1,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.963</b>	<b>29,58</b>	<b>8.387</b>	<b>23,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.963</b>	<b>29,58</b>	<b>8.387</b>	<b>23,09</b>
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM CORP	USD	9	0,02	0	0,00
US49177J1025 - ACCIONES Kenvue Inc	USD	0	0,00	73	0,20
US5024311095 - ACCIONES L3Harris Technologie	USD	210	0,57	191	0,52
US46982L1089 - ACCIONES Jacobs Solutions Inc	USD	196	0,53	176	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	291	0,78	253	0,69
US2372661015 - ACCIONES Darling Ingredients	USD	180	0,49	237	0,65
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	314	0,85	402	1,10
DE000A3H2200 - ACCIONES Nagarro SE	EUR	76	0,20	87	0,24
US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	USD	0	0,00	129	0,36
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	93	0,25	0	0,00
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	0	0,00	225	0,62
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	0	0,00	118	0,32
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	268	0,72	268	0,74
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	37	0,10	34	0,09
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP PLC	GBP	87	0,23	56	0,16
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	0	0,00	0	0,00
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	71	0,19	77	0,21
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	135	0,37	161	0,44
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	272	0,73	303	0,83
US9100471096 - ACCIONES UniCont	USD	91	0,25	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	415	1,12	295	0,81
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	50	0,13	70	0,19
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE	EUR	0	0,00	71	0,20
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	925	2,49	664	1,82
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	141	0,38	145	0,40
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	181	0,49	154	0,42
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	92	0,25	98	0,27
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	326	0,88	303	0,83
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	72	0,19	67	0,18
US45784P1012 - ACCIONES Insulet Corporation	USD	94	0,25	98	0,27
GB0001500809 - ACCIONES Tullow Oil plc	GBP	47	0,13	56	0,15
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	152	0,41	135	0,37
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	314	0,85	264	0,72
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	304	0,82	224	0,62
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	168	0,46
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	0	0,00	56	0,15
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	185	0,50	353	0,97
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	284	0,77	234	0,64
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	191	0,51	210	0,58
GB00B1XZS820 - ACCIONES Anglo American PLC	GBP	91	0,25	93	0,26
US35671D8570 - ACCIONES Freeport McMoran Cop	USD	181	0,49	193	0,53
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	233	0,63	279	0,77
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	309	0,83	310	0,85
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	0	0,00	74	0,20
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	415	1,12	306	0,84
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	218	0,59	277	0,76
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	346	0,93	135	0,37
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	834	2,25	724	1,99
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	456	1,23	452	1,24
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	268	0,72	187	0,52
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	197	0,53	171	0,47
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	357	0,96	532	1,46
FR0000130452 - ACCIONES Eiffage	EUR	214	0,58	97	0,27
DE000A1PHFF7 - ACCIONES Hugo Boss	EUR	42	0,11	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	0	0,00	162	0,45
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	210	0,57	218	0,60
GB0008782301 - ACCIONES Taylor Wimpey PLC	GBP	0	0,00	176	0,48
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	128	0,34	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	166	0,45	223	0,61
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	386	1,04	320	0,88
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	163	0,44	191	0,52
FR0000130213 - ACCIONES Lagardere S.C.A.	EUR	135	0,36	37	0,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	312	0,84	196	0,54
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	167	0,45	218	0,60
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	186	0,50	153	0,42
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	236	0,64	262	0,72
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	171	0,46	151	0,42
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	126	0,34	151	0,42
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co. Inc.	USD	225	0,61	172	0,47
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	311	0,84	287	0,79
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	157	0,42	156	0,43
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.351	3,64	1.005	2,76
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	66	0,18	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	359	0,97	295	0,81
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	166	0,45	286	0,79
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	0	0,00	84	0,23
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORP.	GBP	94	0,25	82	0,23
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	0	0,00	69	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	178	0,48	183	0,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		15.558	41,94	15.361	42,19
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		15.558	41,94	15.361	42,19
LU2577003218 - PARTICIPACIONES COPERNICUS S.C.A 2 .	EUR	107	0,29	103	0,28
LU1863263858 - PARTICIPACIONES DWS Invest Artificia	EUR	138	0,37	110	0,30
LU2437028959 - PARTICIPACIONES Copernicus SCA SICAV	EUR	236	0,64	221	0,61
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	1.021	2,75	882	2,43
US4642863926 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	964	2,60	844	2,32
IE00BJQKQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	1.041	2,81	900	2,47
US4642871846 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE/XIN	USD	121	0,33	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		3.627	9,79	3.059	8,41
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		30.147	81,31	26.808	73,69
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		35.288	95,16	34.993	96,18

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

No aplica en este informe

## 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