

## ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO RESPONSABLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.tressisgestion.com](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: 29/09/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR) excluyentes (no invierte en empresas que atenten contra la vida o dignidad humana o contrarias a la protección del medio ambiente y salud), y valorativos (lucha contra pobreza, hambre, desigualdad y cambio climático, así como fomento de salud, bienestar, consumo responsable y buen gobierno corporativo, protección del medioambiente y de derechos humanos y laborales). La mayoría de la cartera cumple con dicho ideario. Se invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE (fundamentalmente área euro), con un máximo del 10% de la exposición total en emergentes. No hay predeterminación respecto a la calidad crediticia de emisiones o emisores, pudiendo tener toda la cartera en renta fija de baja calidad crediticia, o incluso sin rating.

#### 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	0,33	0,30	0,63	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,60	1,76	1,81	1,00

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	142.301,34	83.762,08	15	13	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	580.373,26	415.094,87	815	695	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	51.001,65	68.394,79	6	8	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	15.381	5.660	10.283	9.256
CLASE R	EUR	59.935	29.277	31.658	19.651
CLASE C	EUR	5.512	8.181	9.587	14.913

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	108,0881	103,4838	99,8031	100,9188
CLASE R	EUR	103,2697	99,0685	95,7362	97,0002
CLASE C	EUR	108,0676	103,4641	99,7841	100,8996

(\*)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		0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE R		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C		0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,06	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	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,45	1,06	1,37	0,93	1,02	3,69	-1,11	0,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,08	30-10-2024	-0,10	05-08-2024	-0,30	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,18	06-11-2024	0,18	06-11-2024	0,20	11-11-2022

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,53	0,61	0,44	0,46	0,57	0,80	1,08	0,41	
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
<b>EURIBOR 3M</b>	0,25	0,11	0,13	0,38	0,30	0,14	0,07	0,02	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,93	0,93	0,94	0,94	0,94	0,94	1,04	1,01	

(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.

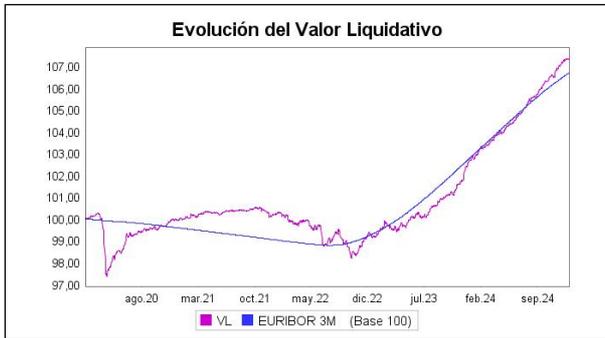
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,37	0,38	0,33

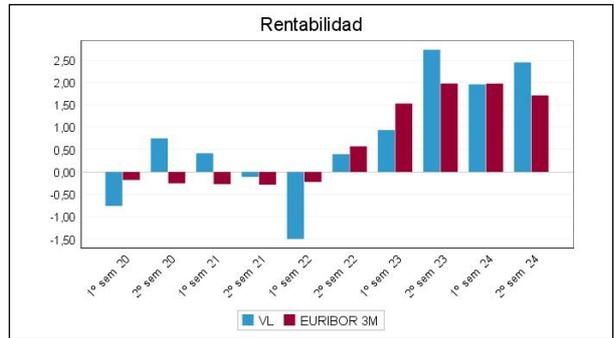
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,24	1,01	1,32	0,88	0,97	3,48	-1,30	0,11	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	30-10-2024	-0,10	05-08-2024	-0,30	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-2024	0,18	06-11-2024	0,20	11-11-2022

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,53	0,61	0,44	0,46	0,57	0,80	1,08	0,41	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
EURIBOR 3M	0,25	0,11	0,13	0,38	0,30	0,14	0,07	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,94	0,94	0,96	0,96	0,96	0,96	1,16	1,14	

(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.

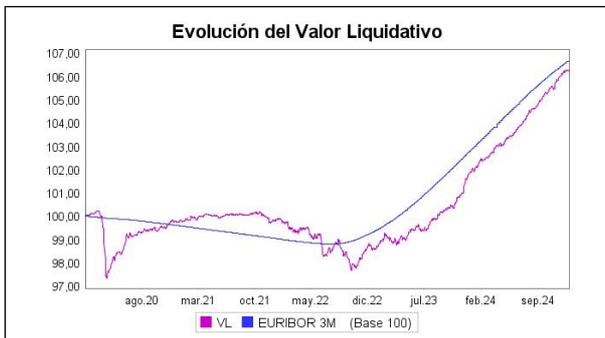
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,14	0,14	0,14	0,14	0,58	0,57	0,58	0,60

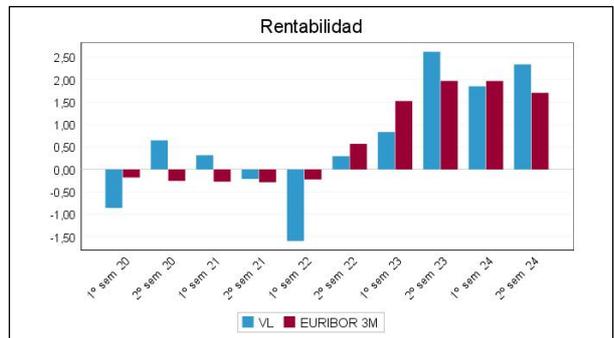
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,45	1,06	1,37	0,93	1,02	3,69	-1,11	0,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	30-10-2024	-0,10	05-08-2024	-0,30	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-2024	0,18	06-11-2024	0,20	11-11-2022

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,53	0,61	0,44	0,46	0,57	0,80	1,08	0,41	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
EURIBOR 3M	0,25	0,11	0,13	0,38	0,30	0,14	0,07	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,93	0,93	0,94	0,94	0,94	0,94	1,04	1,01	

(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.

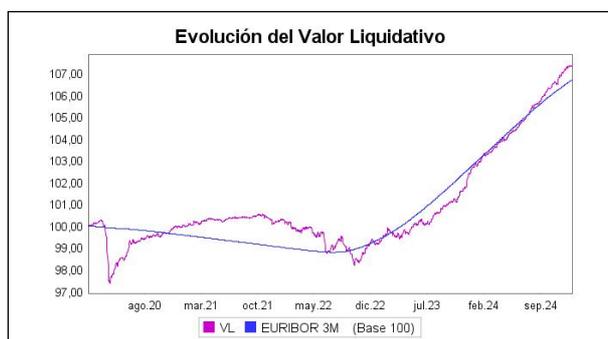
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,37	0,37	0,33

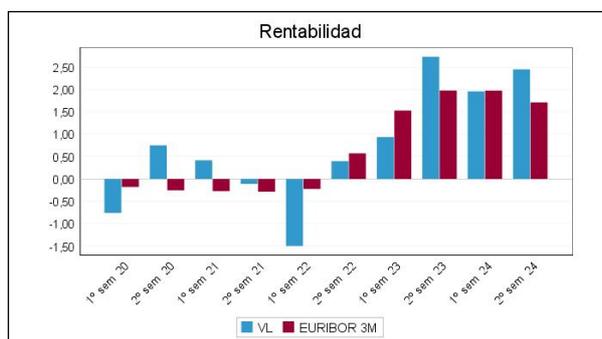
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	22.685	328	2,45
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	79.891	713	4,79
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	52.101	1.479	6,01
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	512.248	6.021	5,14
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	143.173	1.623	2,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	810.098	10.164	4,54

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	72.579	89,79	57.321	98,94
* Cartera interior	28.693	35,50	24.240	41,84
* Cartera exterior	42.953	53,14	32.392	55,91
* Intereses de la cartera de inversión	932	1,15	689	1,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.232	10,18	624	1,08
(+/-) RESTO	16	0,02	-8	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	80.828	100,00 %	57.937	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	57.937	43.117	43.117	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	33,12	26,25	60,07	54,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,31	1,87	4,23	51,24
(+) Rendimientos de gestión	2,60	2,15	4,79	48,05
+ Intereses	1,63	1,69	3,31	18,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,24	0,06	1,41	2.562,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	0,40	-0,02	-205,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,00	0,07	1.670,37
± Otros resultados	0,01	0,01	0,02	134,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,28	-0,56	26,48
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,44	26,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	23,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,61
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	51,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	80.828	57.937	80.828	

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

### 3. Inversiones financieras

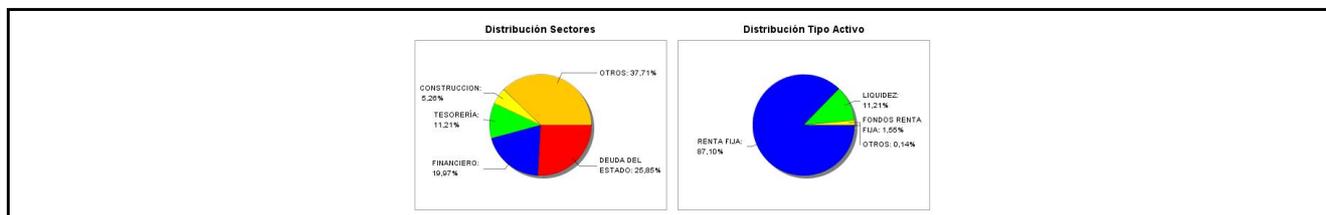
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.345	12,80	10.779	18,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	18.348	22,69	12.061	20,81
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.400	2,42
TOTAL RENTA FIJA	28.693	35,49	24.240	41,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.693	35,49	24.240	41,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.706	51,59	31.138	53,74
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	41.706	51,59	31.138	53,74
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.249	1,55	1.211	2,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.956	53,14	32.349	55,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.649	88,63	56.589	97,65

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Deutschland Rep 1% 15/08/25	C/ Opc. CALL Opción Call EuroBobl 118.5 02/25	11.850	Inversión
Total subyacente renta fija		11850	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		11850	
Obgs. Deutschland Rep 1% 15/08/25	V/ Opc. CALL Opción Call EuroBobl 119.5 02/25	11.950	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/27	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 03/25	8.322	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		20272	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/25	2.554	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2554	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>22826</b>	

#### 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

g). Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC 20/12/2024
La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: TRESSIS, S.V., S.A. Nuevo grupo: MORA BANC GRUP, S.A.
Número de registro: 310411

#### 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 64.390,45 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 3.923,19 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 81.245,66 durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 3.939,66 en miles de euros durante el período de este informe.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

ADRIZA RFCPR, 2S2024

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

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

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

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

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

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

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

tipos próximos a cero y negativos, que se habían constituido durante décadas.

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

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

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

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

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

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

Adriza Renta Fija Corto Plazo Responsable, FI, ha culminado un excelente resultado en 2024, alcanzando una rentabilidad neta de comisiones del 2,34% y 2,45% en las clases R e I/C durante la segunda parte del año, respectivamente, y del 4,24% y 4,45% en el conjunto del año. Los movimientos a la baja de los tipos de interés y una selección adecuada de emisores de crédito han facilitado esta circunstancia. La volatilidad se ha mantenido baja (alrededor del 1%).

Su índice de referencia (BBG Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index, Hedged EUR, H02109EU Index en Bloomberg), ha registrado una rentabilidad de 2,94% en el segundo semestre y del 3,67% en 2024.

El fondo ha diversificado su cartera mediante Letras del Tesoro del mercado primario y pagarés de empresa de emisores de elevada calidad y solvencia, fundamentalmente. Ha complementado la cartera mediante deuda pública de vencimiento próximo con objeto de aprovechar el movimiento de descenso de rentabilidades en los mercados. Su duración ha sido ajustada con instrumentos derivados, si ha sido el caso.

Las inversiones en divisa se han materializado en dólares y particularmente en libras esterlinas (Treasuries y Gilts) para aprovechar el diferencial del rendimiento. No obstante, parte del riesgo en divisa se cubierto mediante derivados también.

La exposición en bonos y obligaciones ESG se han destinado especialmente hacia "bonos verdes y/o sociales", actuando tanto en el mercado primario como secundario, si ha habido oportunidad.

La exposición en otras IIC ha finalizado el ejercicio con una ponderación del 1,5%, únicamente mediante un vehículo especializado en deuda pública emergente en moneda local (art. 9 Reglamento UE 2019/2088; SFDR).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

En renta fija, se ha mantenido la aproximación compradora de instrumentos monetarios (Letras y Pagarés de Empresa), así como una actitud decidida en materia de duración a raíz del desplazamiento de curvas durante casi todo el ejercicio. El posicionamiento en crédito ha sido igualmente relevante de acuerdo con el excelente recorrido del mercado de renta fija privada en casi todos los países. Sin embargo, la inversión en emisores de economías emergentes ha sido más reducida debido a la situación de crisis y volatilidad, especialmente desde Asia.

Con respecto a la renta variable, el mayor foco de inversión se ha vuelto a dirigir hacia los mercados de EE.UU. frente a Europa. La exposición a Japón o países emergentes ha sido poco relevante. Como dijimos en el último informe, el fuerte crecimiento de los sectores de tecnología nos ha aconsejado a profundizar en el sector, a pesar de los máximos registrados.

Con respecto al mercado de materias primas, el dólar ha recogido nuestra mayor atención, con una exposición significativa, aunque se ha cubierto parte de su riesgo en los últimos meses del ejercicio.

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

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

c) Índice de referencia.

Las rentabilidades de la IIC son de 4,24% para la clase R y de 4,45% para la clase I, mientras que la del Barclays Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index Hedged EUR ha sido de 3,67%

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 59,935 millones de euros frente a 29,277 millones de euros del cierre de 2023.

El número de partícipes ha pasado de 695 a 815.

El valor liquidativo ha finalizado en 103,2697 € frente a 99,0685 €. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 4,24%.

Los gastos soportados en el 2024 han supuesto un 0,58% del patrimonio medio frente al 0,58% del 2023.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 15,381 millones de euros frente a 5,660 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 13 a 15.

El valor liquidativo ha finalizado en 108,0881 € frente a 103,4838 € de 2023. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 4,45%.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,38% del patrimonio medio frente al 0,38% del 2023.

Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 5,512 millones de euros frente a 8,181 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 8 a 5.

El valor liquidativo ha finalizado en 108,0676 € frente a 103,4641 € de 2023. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 4,45%.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,38% del patrimonio medio frente al 0,38% del 2023.

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

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 4,24% a lo largo del 2024 frente a 3,48% y a 2,05% del 2023 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase I: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 4,45% a lo largo del 2024 frente a 3,69% y a 2,05% del 2023 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase C: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 4,45% a lo largo del 2024 frente a 3,69% y a 2,05% del 2023 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, el fondo no ha variado significativamente la estrategia de inversión del semestre anterior. El fondo ha seguido atendiendo las subastas periódicas de Letras del Tesoro dentro del mercado primario, diversificando plazos y emisores (España, Francia o Portugal), normalmente con vencimiento a 6 y 12 meses. Durante los últimos meses, sin embargo, focalizó sus compras en los plazos más largos, una vez que se materializaban los descensos de tipos por parte de los bancos centrales. Para ello, incluso aprovechó deuda pública del mercado secundario para aprovechar el movimiento.

Y como complemento a los instrumentos monetarios del Tesoro, ha invertido igualmente en el mercado primario de pagarés de empresa dentro de emisores contrastados y solventes (ACS, Iberdrola, CAF, Gestamp, Acciona, Ferrovial, etc).

El número de emisiones se ha mantenido alrededor de 90 títulos, buscando una buena diversificación, y su duración modificada se ha mantenido próxima al año, ajustándola mediante instrumentos derivados.

Las inversiones ESG se han sucedido dentro de la cartera, normalmente dentro de una estrategia de "buy & hold" mediante bonos y obligaciones, a veces acudiendo al mercado primario y, en otras, directamente al secundario. La mayoría de estos activos se han materializado en activos ESG (sostenibles) con calificación "verde y/o social", alcanzando una exposición sobre el total de las inversiones cercana al 40%.

En divisas se ha invertido en letras del Tesoro de EE.UU. (Treasury Bill 24.04.2025) y deuda "Gilt" del Reino Unido (UKT 4.125% 29.01.2027).

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

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado coberturas de divisa (dólar) con objetivo de conservar la exposición en divisa dentro de los límites que indica el folleto del fondo (inferior al 10%). Para ello, se han utilizado derivados de mercado organizado.

También ha operado a través de contratos de derivados de EUREX para ajustar la vida media de la cartera y como consecuencia, el riesgo de tipo de interés. Puntualmente ha utilizado estrategias con opciones sobre el BOBL para ajustar también la vida de las inversiones, pero con menor volatilidad frente al uso de futuros.

Su apalancamiento no ha superado el compromiso del 25% de las inversiones.

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

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

### 4. RIESGO ASUMIDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo para el 2024 ha sido del 0,53% para todas las clases, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,25% , la del Ibex 35 ha sido del 13,27% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,84% debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 0,93% para la clase I, del 0,93% para la clase C y del 0,94% para la clase R.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

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

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Este fondo no soporta costes del servicio de análisis.

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

No aplica.

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

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

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

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

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

Bajo es escenario, Adriza Renta Fija Corto Plazo Responsable, FI ajustará su cartera de acuerdo con las nuevas incertidumbres que se presenten, aprovechando igualmente las oportunidades que se manifiesten. El grueso de las inversiones se materializará en Letras del Tesoro y Pagarés de empresa, acudiendo al mercado primario. No obstante, se prevé un entorno de menor rentabilidad en comparación con 2024, debido al descenso de tipos de interés generalizado. No obstante, el fondo mantendrá una aproximación muy conservadora en la implantación de sus inversiones, primando el componente de preservación de capital y fiabilidad de los activos. El fondo igualmente invertirá preferentemente en activos ESG y hasta un 10% en divisas y mercados emergentes, tal y como se describe en su folleto.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352634 - BONO XUNTA DE GALICIA 3,30 2031-04-30	EUR	409	0,51	399	0,69
ES0000012M77 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,50 2027-05-31	EUR	1.003	1,24	0	0,00
ES0000012L29 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,80 2026-05-31	EUR	905	1,12	894	1,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.317	2,87	1.293	2,23
ES0L02506068 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,46 2025-06-06	EUR	970	1,20	967	1,67
ES0L02505094 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,88 2025-05-09	EUR	1.974	2,44	0	0,00
ES0L02503073 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,22 2025-03-07	EUR	985	1,22	0	0,00
ES0L02502075 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,36 2025-02-07	EUR	1.969	2,44	0	0,00
ES0L02409065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,73 2024-09-06	EUR	0	0,00	1.965	3,39
ES0L02409065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,73 2024-09-06	EUR	0	0,00	965	1,66
ES0L02408091 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,66 2024-08-09	EUR	0	0,00	1.447	2,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.899	7,30	5.344	9,22
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2049-07-15	EUR	0	0,00	797	1,37
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	289	0,36	280	0,48
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 3,00 2025-11-17	EUR	0	0,00	489	0,84
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY M 3,25 2031-12-15	EUR	332	0,41	332	0,57
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	193	0,24	187	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	283	0,35	272	0,47
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.097</b>	<b>1,36</b>	<b>2.357</b>	<b>4,05</b>
ES0378165007 - RENTA FIJA Tecnicas Reunidas 2024-12-30	EUR	0	0,00	572	0,99
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	192	0,33
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	528	0,65	520	0,90
ES0317046003 - RENTA FIJA Cedulas TDA 3,88 2025-05-23	EUR	504	0,62	502	0,87
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.032</b>	<b>1,27</b>	<b>1.785</b>	<b>3,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.345</b>	<b>12,80</b>	<b>10.779</b>	<b>18,59</b>
ES0505629180 - PAGARE ARQUIMEA GROUP SA 5,19 2025-03-21	EUR	496	0,61	0	0,00
ES0505394728 - PAGARE Tsk Electrónica y E 4,53 2025-06-20	EUR	490	0,61	0	0,00
XS2967095907 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,07 2025-06-20	EUR	493	0,61	0	0,00
ES0505760092 - PAGARE Azvil 4,25 2025-03-20	EUR	298	0,37	0	0,00
ES0505438533 - PAGARE Urbaser 3,69 2025-03-20	EUR	496	0,61	0	0,00
ES0531429084 - PAGARE Grupo Eroskij 4,35 2025-04-25	EUR	494	0,61	0	0,00
ES0505630121 - PAGARE Cie Automotive SA 3,11 2025-06-19	EUR	493	0,61	0	0,00
ES0505047987 - PAGARE BARCELÓ 3,28 2025-06-13	EUR	493	0,61	0	0,00
ES05297433V1 - PAGARE ELECENOR 3,00 2025-03-28	EUR	496	0,61	0	0,00
ES0505457608 - PAGARE Ormazabal Electric 3,21 2025-02-10	EUR	298	0,37	0	0,00
ES0505223232 - PAGARE Gestamp Auto 3,38 2025-03-10	EUR	496	0,61	0	0,00
FR0128952803 - PAGARE ARCESA 3,17 2025-02-28	EUR	993	1,23	0	0,00
XS2948504902 - PAGARE Grupo Ferrovial 3,18 2025-01-23	EUR	995	1,23	0	0,00
ES0505394777 - PAGARE Tsk Electrónica y E 4,70 2025-02-20	EUR	297	0,37	0	0,00
ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,37 2025-04-24	EUR	395	0,49	0	0,00
ES0582870024 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 3,34 2025-05-14	EUR	492	0,61	0	0,00
ES05297433S7 - PAGARE ELECENOR 3,23 2025-01-30	EUR	497	0,61	0	0,00
ES0505457590 - PAGARE Ormazabal Electric 3,30 2025-03-10	EUR	495	0,61	0	0,00
XS2937705650 - PAGARE Grupo Ferrovial 3,20 2025-01-13	EUR	497	0,62	0	0,00
PTME13JM0103 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,39 2025-03-25	EUR	488	0,60	0	0,00
ES0505286825 - PAGARE ULMA 3,92 2025-02-21	EUR	99	0,12	0	0,00
ES0521975450 - PAGARE PGA CAF 3,43 2025-02-19	EUR	495	0,61	0	0,00
ES0505122434 - PAGARE METROVACESA 3,63 2025-03-21	EUR	493	0,61	0	0,00
ES0505287989 - PAGARE Aedas Homes 3,85 2025-02-21	EUR	495	0,61	0	0,00
ES0578430PB7 - PAGARE TEF SM 3,22 2025-01-14	EUR	199	0,25	0	0,00
ES0578430PB7 - PAGARE TEF SM 3,28 2025-01-14	EUR	496	0,61	0	0,00
ES05050470A4 - PAGARE BARCELÓ 3,68 2025-04-15	EUR	98	0,12	0	0,00
ES0505075509 - PAGARE Euskaltel SA 4,55 2025-06-27	EUR	485	0,60	0	0,00
ES0505630055 - PAGARE Cie Automotive SA 3,70 2025-03-27	EUR	492	0,61	0	0,00
ES05050721A0 - PAGARE Pikolin SA 5,11 2025-03-17	EUR	293	0,36	0	0,00
ES0505457574 - PAGARE Ormazabal Electric 3,79 2025-01-20	EUR	198	0,24	0	0,00
ES0583746591 - PAGARE VIDRALAL 3,09 2025-03-11	EUR	99	0,12	0	0,00
XS2895642416 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,79 2025-02-28	EUR	491	0,61	0	0,00
ES05133771P4 - PAGARE Bco. Cooperativo 3,66 2025-01-20	EUR	983	1,22	0	0,00
ES0505760084 - PAGARE Azvil 4,82 2025-01-23	EUR	493	0,61	0	0,00
ES0505130668 - PAGARE Global Dominion Ace 4,60 2025-01-17	EUR	489	0,61	0	0,00
XS2862935652 - PAGARE Cie Automotive SA 4,23 2025-03-13	EUR	488	0,60	0	0,00
ES0505122426 - PAGARE METROVACESA 4,19 2025-01-17	EUR	490	0,61	0	0,00
ES0505287864 - PAGARE Aedas Homes 3,53 2025-06-20	EUR	492	0,61	0	0,00
XS2852031124 - PAGARE FCC 4,19 2024-10-24	EUR	0	0,00	296	0,51
XS2828838560 - PAGARE Grupo Acciona 4,26 2024-11-22	EUR	0	0,00	98	0,17
ES0505394686 - PAGARE Tsk Electrónica y E 2,76 2024-12-20	EUR	0	0,00	487	0,84
ES0565386333 - PAGARE Solaria Energial 2,18 2024-12-12	EUR	0	0,00	489	0,84
ES0505047979 - PAGARE BARCELÓ 4,58 2025-02-13	EUR	292	0,36	292	0,50
ES0521975419 - PAGARE PGA CAF 4,15 2024-10-18	EUR	0	0,00	296	0,51
XS2841148682 - PAGARE Grupo Ferrovial 3,89 2024-09-09	EUR	0	0,00	495	0,86
XS2833399806 - PAGARE ACS 4,35 2024-08-30	EUR	0	0,00	991	1,71
ES0505287831 - PAGARE Aedas Homes 4,81 2024-11-15	EUR	0	0,00	392	0,68
ES0505075400 - PAGARE Euskaltel SA 2,55 2024-12-27	EUR	0	0,00	487	0,84
XS2813810830 - PAGARE IBERDROLA 4,52 2024-07-30	EUR	0	0,00	495	0,86
ES0505604340 - PAGARE Onlime Corp 5,44 2024-09-16	EUR	0	0,00	492	0,85
ES0582870N17 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,74 2024-11-15	EUR	0	0,00	487	0,84
PTME1RJM0093 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,47 2024-07-04	EUR	0	0,00	492	0,85
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	0	0,00	301	0,52
ES0505075301 - PAGARE Euskaltel SA 5,63 2024-09-27	EUR	0	0,00	487	0,84
XS2793130464 - PAGARE Cie Automotive SA 4,50 2024-09-26	EUR	0	0,00	489	0,84
ES0505438517 - PAGARE Urbaser 4,80 2024-09-25	EUR	0	0,00	977	1,69
ES0505122392 - PAGARE METROVACESA 4,15 2024-10-18	EUR	0	0,00	296	0,51
ES0505122376 - PAGARE METROVACESA 4,56 2024-07-12	EUR	0	0,00	295	0,51
ES0582870M75 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,82 2024-09-13	EUR	0	0,00	487	0,84
XS2750312246 - PAGARE Cie Automotive SA 4,61 2024-07-15	EUR	0	0,00	489	0,84
ES0513495XH9 - PAGARE SCF 3,67 2024-12-27	EUR	0	0,00	482	0,83
XS2740306233 - PAGARE IBERDROLA 3,83 2024-07-22	EUR	0	0,00	1.468	2,53
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>18.348</b>	<b>22,69</b>	<b>12.061</b>	<b>20,81</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0000012F43 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.400	2,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	1.400	2,42
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		28.693	35,49	24.240	41,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		28.693	35,49	24.240	41,82
NL0013332430 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,25 2029-07-15	EUR	1.825	2,26	0	0,00
GB00BL6C7720 - BONO UNITED KINGDOM GILT 4,13 2027-01-29	GBP	1.444	1,79	0	0,00
FR001400H198 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,75 2023-02-25	EUR	302	0,37	0	0,00
EU000A287074 - BONO EUROPEAN UNION 2,71 2028-06-02	EUR	453	0,56	444	0,77
DE000BU22023 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 3,10 2025-09-18	EUR	0	0,00	300	0,52
EU000A3KNYF7 - BONO EUROPEAN UNION 2,86 2026-03-04	EUR	466	0,58	460	0,79
FI4000167317 - BONO FINNISH GOVERNMENT 0,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	951	1,64
US91282CFE66 - BONO US TREASURY N/B 3,13 2025-08-15	USD	0	0,00	909	1,57
EU000A283859 - RENTA FIJA European Union 2,73 2030-10-04	EUR	424	0,53	415	0,72
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		4.913	6,09	3.478	6,01
US912797NC79 - PAGARE TREASURY BILL 2025-04-24	USD	2.384	2,95	0	0,00
FR0128379445 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2024-10-16	EUR	0	0,00	495	0,85
FR0128227768 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2024-07-24	EUR	0	0,00	998	1,72
DE000BU22023 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 3,10 2025-09-18	EUR	302	0,37	0	0,00
US91282CGN56 - BONO US TREASURY N/B 4,63 2025-02-28	USD	723	0,89	696	1,20
US91282CFQ96 - BONO US TREASURY N/B 4,38 2024-10-31	USD	0	0,00	931	1,61
FI4000167317 - BONO FINNISH GOVERNMENT 0,88 2025-09-15	EUR	962	1,19	0	0,00
US91282CFE66 - BONO US TREASURY N/B 3,13 2025-08-15	USD	953	1,18	0	0,00
XS2100269088 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2025-02-05	EUR	998	1,23	979	1,69
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		6.322	7,81	4.098	7,07
XS2954943366 - BONO SANTANDER UK PLC 4,50 2027-12-12	USD	962	1,19	0	0,00
XS2949317676 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 4,25 2030-05-28	EUR	406	0,50	0	0,00
XS2928133334 - BONO NESTLE FINANCE INTL  2,63 2030-10-28	EUR	496	0,61	0	0,00
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2028-07-02	EUR	1.001	1,24	0	0,00
XS2905583014 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 3,72 2031-07-08	EUR	301	0,37	0	0,00
XS2908178119 - BONO NATURGY FINANCE SA 3,63 2034-07-02	EUR	299	0,37	0	0,00
XS2411311652 - BONO NTT FINANCE CORP 0,40 2028-09-13	EUR	903	1,12	0	0,00
XS2597408439 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 3,88 2026-03-13	EUR	510	0,63	0	0,00
XS2643041721 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 4,13 2027-06-29	EUR	519	0,64	0	0,00
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	491	0,61	485	0,84
FR001400Q6Q8 - BONO BPCE SFH - SOCIETE D 3,13 2034-05-22	EUR	202	0,25	196	0,34
XS2808183649 - BONO EQUITABLE BANK 3,50 2027-05-28	EUR	509	0,63	500	0,86
XS2102988354 - BONO INTL BK RECON & DEVE 3,04 2027-01-15	EUR	935	1,16	922	1,59
XS2634687912 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,13 2028-05-12	EUR	1.044	1,29	1.022	1,76
XS2257857834 - BONO AEGON BANK 0,01 2025-11-16	EUR	0	0,00	1.411	2,43
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,63 2026-10-11	EUR	707	0,87	699	1,21
XS2744299335 - BONO RED ELECTRICA FIN SA 3,00 2033-10-17	EUR	98	0,12	97	0,17
XS2587298204 - BONO EUROPEAN INVESTMENT  2,75 2028-07-28	EUR	510	0,63	498	0,86
FR001400M9L7 - BONO Electricite de Franc 3,75 2027-05-05	EUR	511	0,63	503	0,87
XS1755428502 - BONO NATURGY FINANCE BV 1,50 2027-10-29	EUR	282	0,35	277	0,48
XS2708407015 - BONO INSTITUT CREDITO OFI 3,80 2029-05-31	EUR	419	0,52	411	0,71
XS2397352233 - BONO SPAREBANKEN VEST BOL 0,01 2026-11-11	EUR	1.096	1,36	1.080	1,86
XS1682538183 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 1,25 2027-09-13	EUR	473	0,59	464	0,80
XS2478299204 - BONO TENNENT HOLDING BV 2,13 2029-08-17	EUR	471	0,58	465	0,80
XS2534985523 - BONO DNB BANK ASA 3,13 2027-09-21	EUR	1.000	1,24	985	1,70
XS2555209381 - BONO SPAREBANKEN SOR BOL 3,13 2025-11-14	EUR	0	0,00	993	1,71
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	1.462	1,81	1.448	2,50
XS2393768788 - BONO KOOKMIN BANK 0,05 2026-10-19	EUR	900	1,11	884	1,53
XS2560385796 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS 4,75 2026-11-30	EUR	302	0,37	296	0,51
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN  4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	504	0,87
XS2483607474 - BONO JING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	482	0,60	480	0,83
US05971KAH23 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,75 2026-11-12	USD	520	0,64	479	0,83
XS2457496359 - BONO A2A SPA 1,50 2028-03-16	EUR	96	0,12	92	0,16
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07	EUR	469	0,58	448	0,77
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	776	0,96	767	1,32
XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23	EUR	495	0,61	480	0,83
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infrastruct 2,63 2049-01-26	EUR	0	0,00	200	0,35
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	0	0,00	574	0,99
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	0	0,00	482	0,83
XS2081500907 - RENTA FIJA FCC Ser 1,66 2026-12-04	EUR	506	0,63	493	0,85
PTJLDDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 7,50 2027-01-22	EUR	423	0,52	423	0,73
XS0203470157 - RENTA FIJA Axax 3,14 2049-10-29	EUR	0	0,00	272	0,47
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		20.574	25,45	19.331	33,36
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 4,04 2025-03-12	EUR	1.001	1,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0414970204 - BONO CAIXABANK SA 3,88 2025-02-17	EUR	1.503	1,86	0	0,00
XS2257857834 - BONO AEGON BANK 0,01 2025-11-16	EUR	1.423	1,76	0	0,00
XS1839888754 - BONO DNB BOLIGKREDITT AS 0,63 2025-06-19	EUR	472	0,58	471	0,81
XS2155265641 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 3,50 2025-04-09	EUR	494	0,61	495	0,85
XS2555209381 - BONO SPAREBANKEN SOR BOLI 3,13 2025-11-14	EUR	1.000	1,24	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	998	1,23	0	0,00
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN  4,13 2025-11-15	EUR	506	0,63	0	0,00
PTESS20M0011 - BONO HAITONG BANK SA 5,41 2025-02-08	EUR	0	0,00	500	0,86
XS1218319702 - RENTA FIJA Unibail-Rodamco 1,00 2025-03-14	EUR	1.036	1,28	1.014	1,75
XS2104915033 - RENTA FIJA National Grid Transco 0,19 2025-01-20	EUR	972	1,20	965	1,67
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	493	0,61	0	0,00
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP 1,13 2024-08-28	EUR	0	0,00	487	0,84
XS1116408235 - RENTA FIJA IBERDROLA 1,88 2024-10-08	EUR	0	0,00	298	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.897	12,24	4.230	7,30
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>41.706</b>	<b>51,59</b>	<b>31.138</b>	<b>53,74</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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>41.706</b>	<b>51,59</b>	<b>31.138</b>	<b>53,74</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	1.249	1,55	1.211	2,09
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.249</b>	<b>1,55</b>	<b>1.211</b>	<b>2,09</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>42.956</b>	<b>53,14</b>	<b>32.349</b>	<b>55,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>71.649</b>	<b>88,63</b>	<b>56.589</b>	<b>97,65</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C. gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. a su personal (11) durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 722.005,55 euros con el siguiente desglose:

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

En esta IIC, no existe remuneración ligada a la comisión de gestión.

Y su desglose entre Alta Dirección y Empleados con incidencia en la gestión de la IIC, es como sigue:

- Alta Dirección (2):  
o Remuneración Fija: 232.999,94 euros  
o Remuneración Variable: 101.000,00 euros (beneficiarios 2)
- Empleados: No existen beneficiarios de remuneración variable entre el personal con incidencia.

TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U., dispone de una política de remuneración, Política de Retribuciones del Grupo Tressis, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumida y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones ejecutivas o

de alta dirección.

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

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

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