

**ADRIZA GLOBAL, FI**

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.    **Auditor:** Ernst & Young S. L.**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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,37	0,91	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,44	1,66	2,05	0,02

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	509.047,34	436.963,90	9	9	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	2.135.430,11	1.956.205,08	430	397	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	7.147	4.123	5.862	5.197
CLASE R	EUR	29.235	21.830	21.299	19.339

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	14,0401	12,1740	13,6479	11,1575
CLASE R	EUR	13,6903	11,9131	13,4215	11,0226

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,43	0,30	0,73	0,85	0,32	1,17	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE R		0,68	0,18	0,86	1,35	0,19	1,53	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	15,33	4,25	0,04	3,22	7,13	-10,80	22,32	-11,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,43	03-10-2023	-2,03	13-03-2023	-15,81	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,40	02-11-2023	1,94	02-06-2023	12,09	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,14	8,71	8,46	9,61	13,24	18,28	12,25	39,74	
<b>Ibex-35</b>	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,88	0,43	0,65	0,85	1,67	0,83	0,39	0,41	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,35	14,35	14,79	14,79	14,88	15,23	15,70	18,30	

(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.

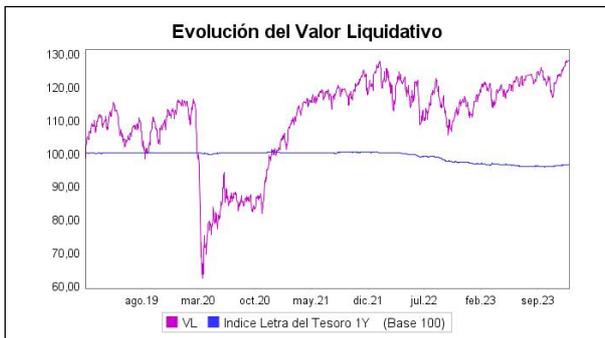
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,25	0,27	0,24	0,24	0,98	0,99	1,00	0,68

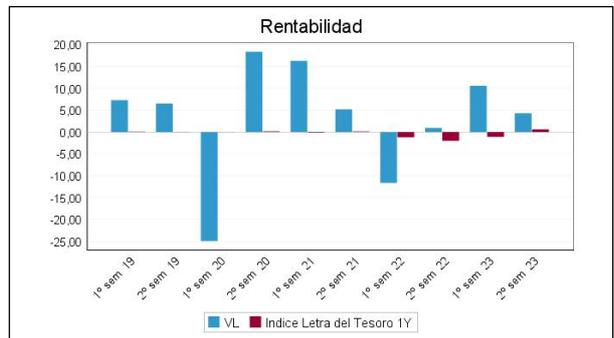
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	14,92	4,26	-0,09	3,09	7,00	-11,24	21,76	-11,58	-13,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	03-10-2023	-2,03	13-03-2023	-15,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,40	02-11-2023	1,94	02-06-2023	12,09	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,17	8,75	8,55	9,61	13,24	18,29	12,23	39,74	11,06
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,67	0,83	0,39	0,41	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,40	14,40	14,84	14,83	14,88	14,85	13,50	14,12	7,56

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,50	0,38	0,39	0,37	0,36	1,47	1,49	1,49	1,49

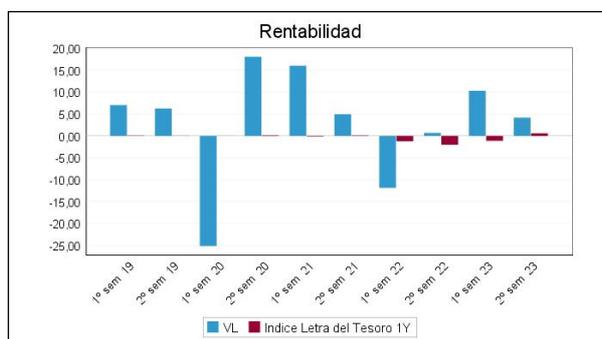
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.329	150	4,29
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	82.498	823	3,98
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	43.780	1.475	3,25
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	445.465	5.792	4,60
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	102.125	1.054	2,25
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	682.196	9.294	4,08

\*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	35.072	96,40	29.798	94,33
* Cartera interior	8.185	22,50	6.818	21,58
* Cartera exterior	26.763	73,56	22.911	72,53
* Intereses de la cartera de inversión	125	0,34	70	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	509	1,40	903	2,86
(+/-) RESTO	800	2,20	889	2,81
TOTAL PATRIMONIO	36.382	100,00 %	31.590	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)	31.590	25.953	25.953	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,15	9,63	19,81	18,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,30	9,44	13,44	-48,95
(+) Rendimientos de gestión	5,27	10,26	15,24	-42,44
+ Intereses	0,77	0,50	1,29	75,41
+ Dividendos	0,45	1,10	1,51	-53,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,14	-0,20	-46,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,82	5,39	7,01	-62,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,81	2,49	4,26	-18,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	0,97	1,46	-40,38
± Otros resultados	-0,04	-0,05	-0,09	-3,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,82	-1,80	33,41
- Comisión de gestión	-0,83	-0,62	-1,47	50,18
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	14,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	5,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,16
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,11	-0,17	-41,41
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	7.326,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	7.326,36
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.382	31.590	36.382	

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

### 3. Inversiones financieras

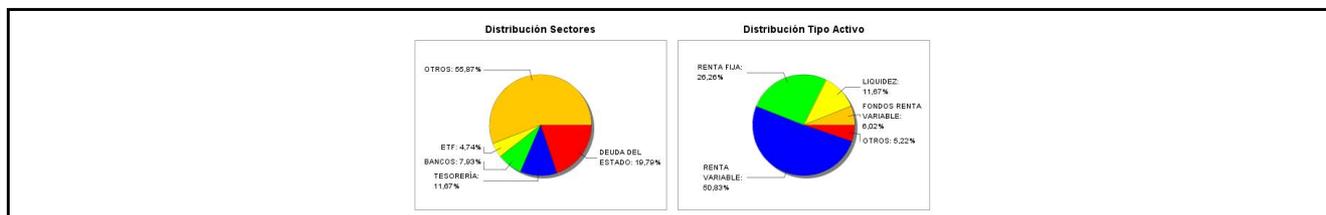
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	774	2,13	1.127	3,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	393	1,08	198	0,63
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.700	10,17	1.850	5,86
TOTAL RENTA FIJA	4.867	13,38	3.175	10,05
TOTAL RV COTIZADA	3.132	8,60	3.468	10,98
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	3.132	8,60	3.468	10,98
TOTAL IIC	186	0,51	175	0,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.185	22,49	6.818	21,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.387	23,09	6.192	19,62
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	8.387	23,09	6.192	19,62
TOTAL RV COTIZADA	15.361	42,19	14.008	44,37
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	15.361	42,19	14.008	44,37
TOTAL IIC	3.059	8,41	2.658	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	26.808	73,69	22.858	72,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.993	96,18	29.676	93,98

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 4800 03/24	219	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4850 06/24	663	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4600 03/24	230	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4775 03/24	219	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4600 03/24	214	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4450 03/24	222	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4400 03/24	308	Inversión
Total subyacente renta variable		2074	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2074	
Pagarés Santander Consumer 04/24	C/ Compromiso	495	Inversión
Letas SPAIN LETRAS DEL TESORO 07/06/24	C/ Compromiso	246	Inversión
Total subyacente renta fija		741	
Indice Hong Kong Hang Seng Index	C/ Futuro Hang Seng Index 01/24	191	Inversión
Indice MSCI Singapore Free index	C/ Futuro s/MSCI SING IX 01/24	95	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4100 06/24	1.680	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 5150 06/24	703	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 03/24	862	Inversión
Indice Utilities Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAU Utilities 03/24	175	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 03/24	521	Inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 03/24	309	Inversión
Indice S&P Communications Servi Select S	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 03/24	252	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 03/24	721	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 03/24	508	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 03/24	1.226	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 03/24	169	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXY 03/24	161	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Food & Beverage	C/ Futuro Stoxx 600 Food&Beverage 03/24	108	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Oil & Gas	C/ Futuro Stoxx 600 Oil 03/24	312	Inversión
Indice Stoxx 600 Good & Services	C/ Futuro Stoxx 600 G&S 03/24	190	Inversión
Indice Stoxx600 Insurance Index	C/ Futuro s/Stoxx600 Insurance 03/24	89	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Real State	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 03/24	64	Inversión
Footsie 100	C/ Futuro s/FTSE 100 vto. 03/24	527	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 P&H Goods	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 03/24	103	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Telecom	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 03/24	60	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Technology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 03/24	544	Inversión
Indice Stoxx 600 Healthcare	C/ Futuro Stoxx 600 Healthcare 03/24	261	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus 01/24	203	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 03/24	4.225	Inversión
MSCI World Index EURO	C/ Futuro s/MSCI World Euro 03/24	414	Inversión
Nikkei 225	C/ Futuro Nikkei 225 OSE JPY 03/24	844	Inversión
Indice S&P/ASX 200	C/ Futuro ASX SPI 200 03/24	111	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/24	690	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 03/24	163	Inversión
Accs. Waste Management INC	V/ Opc. CALL Opción Call s/Waste 175 04/24	161	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4000 03/24	600	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Russell 2000	C/ Futuro Emin Russell 2000 03/24	259	Inversión
Accs. Microsoft Corp. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Microsoft 390 03/24	182	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 75 03/24	70	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 Dividendo	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 Index Dvd 24	303	Inversión
Total subyacente renta variable		18056	
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/24	247	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		247	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		19045	

#### 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	

	SI	NO
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 97.575,00 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 1.107,85 en miles de euros durante el período de este informe.
F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 3.044,08 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

ADRIZA GLOBAL, 2S2023

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.

El ejercicio 2023 ha resultado finalmente mucho más favorable de lo esperado antes del verano para los inversores en los mercados de acciones y renta fija. En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento históricamente acelerado de la política monetaria, por graves conflictos bélicos en Ucrania o en la franja de Gaza, y por crisis bancarias en EEUU o Suiza, las principales bolsas mundiales han obtenido ganancias relevantes. La renta fija, por su parte, no solo ha frenado la caída de precios del año anterior, sino que ha rebotado con fuerza, culminado un cierre de año con fuertes ganancias igualmente y tipos de interés elevados, pero entrando en una fase de corrección. Además, la volatilidad se ha mantenido baja a lo largo del año sobre todo en los mercados de acciones.

De manera inesperada, en un contexto geopolítico altamente inestable y con las cadenas de suministro internacionales poco fluidas, el crecimiento económico internacional se ha mantenido en niveles bastante positivos impulsado por la fortaleza de Estados Unidos y a pesar de la mayor debilidad de la Eurozona y China. La economía china afronta dificultades crecientes derivadas de su crisis inmobiliaria y del deterioro de su confianza. En el informe de octubre, el FMI proyectaba que el PIB chino ha crecido un 5,0% en 2023, 0,2 puntos porcentuales menos que en enero. Para 2024 el crecimiento se ha visto recortado desde el 4,5% en enero hasta el 4,2% en octubre.

La ralentización del crecimiento de los salarios y la política monetaria restrictiva han contribuido a la caída de la tasa de inflación, pero la resistencia del crecimiento estadounidense ha obligado a la Reserva Federal a posponer las expectativas de recortes de tipos hasta mediados de 2024. Con los tipos de interés altos por más tiempo, el consecuente endurecimiento de las condiciones financieras deberá limitar las inversiones y el consumo en el próximo año.

Durante el transcurso del segundo semestre, las instituciones monetarias y gubernamentales han mantenido sus proyecciones para un crecimiento económico relativamente estable, con alteraciones marginales al alza para 2023 y a la baja para 2024. El FMI, en su actualización de perspectivas económicas de octubre aumentó levemente el crecimiento mundial desde el 2,9% proyectado en enero hasta el 3,0%. Sin embargo, las expectativas de crecimiento para 2024, a su vez, han pasado del 3,1% en enero al 2,9%. La institución señala que la economía mundial se ha mostrado resistente y que la probabilidad de un "aterrizaje suave" ha aumentado

Por regiones, de acuerdo con las proyecciones del FMI, el PIB de la Eurozona se desacelera 2,6 puntos porcentuales en 2023, situándose en 0,7%. El crecimiento para 2024 se ha visto recortado desde el 1,6% en enero hasta el 1,2% en octubre. La inflación prevista para 2023 se ha desacelerado desde el 5,7% en enero hasta el 5,6% actual y se espera que

en 2024 registre niveles alrededor del 3,3%.

La cara positiva de la creciente debilidad económica de la Eurozona ha sido la reducción de la inflación que desde niveles próximos al 10% al cierre del año anterior se situaba en noviembre de 2023 en el 2,4% con perspectivas incluso de que se siga reduciendo a lo largo del próximo año. España, al igual que en 2022, ha vuelto a ser una de las economías de la Eurozona con una contribución más positiva al crecimiento del área con un avance del PIB previsto del 2,5% en 2023, más del triple del conjunto de la Eurozona.

Un año más, los bancos centrales han sido protagonistas financieros del año con políticas monetarias que han seguido restringiendo y endureciendo la financiación de la economía y la demanda agregada. Los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma muy visible en el año y sobre todo en el transcurso del segundo semestre, pero las autoridades monetarias han alertado repetidamente de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado.

La Reserva Federal norteamericana (Fed) aplicaba en 2023 cuatro subidas de tipos, tras haber sido extraordinariamente agresiva en 2022 con siete subidas de tipos de interés consecutivas hasta alcanzar el rango 4,25- 4,50%. Las subidas en 2023 se iniciaron el 1 de febrero (+0,25), continuaron en marzo (+0,25), mayo (+0,25), se hizo una primera pausa en junio y se retomaban las subidas en julio (+0,25). Ya en las reuniones de septiembre y octubre se optaba por nuevas pausas y se mantenían los tipos en el rango entre el 5,25-5,50%.

En la Eurozona, el BCE, que había optado por una mayor cautela el año anterior, ha sido muy agresivo en 2023 con nada menos que seis subidas de tipos de referencia hasta el 4,5%. El 2 de febrero y el 16 de marzo subía 0,5 puntos cada vez, repetía en mayo, junio, julio y septiembre con cuatro subidas de 0,25 puntos cada una y ya el 26 de octubre y tras 10 subidas consecutivas en 14 meses, optaba por pausar las alzas a la luz del acusado enfriamiento de la economía europea y los graves acontecimientos en Oriente Medio. En esa reunión de octubre también decidía mantener las reinversiones de los vencimientos e intereses de la elevada cartera de deuda mantenida en su balance dando a entender que consideraba los riesgos que entraña un enfriamiento tan brusco de la economía de la eurozona.

El endurecimiento históricamente acelerado de la política monetaria ha conseguido el efecto deseado sobre la contención de precios y, lo que es más positivo, sin consecuencias negativas para el crecimiento del PIB. Con tipos de interés oficiales de referencia en el entorno del 4,5%-5,5% en Europa y Estados Unidos, las tasas de inflación se han reducido a la mitad, acompañadas por la mejora y posterior estabilidad de los precios energéticos (el precio del petróleo cayó el 50% entre junio de 2022 y junio de 2023).

El 7 de octubre, el grupo terrorista Hamás atacó el territorio de Israel, lo que provocó una respuesta contundente del último, con declaración de guerra a toda la franja de Gaza. Durante los últimos meses del ejercicio, las bolsas no acusaron demasiado daño tras el estallido del conflicto y el mayor o menor impacto en los precios del petróleo y, consecuentemente, en la economía global, dependerá de una escalada del conflicto hacia países efectivamente productores de petróleo.

Los principales índices bursátiles globales han acumulado importantes ganancias alrededor del 20% al finalizar el ejercicio, dejando atrás las pérdidas generalizadas del año anterior. El comportamiento mejor de lo esperado de algunas economías avanzadas y el fuerte rebote del sector tecnológico apoyado en las grandes expectativas generadas por las aplicaciones de la inteligencia artificial (Nasdaq Composite +43%) o el buen desempeño de los grandes bancos europeos, se han consumado como verdaderos motores de la recuperación. En el transcurso de la segunda parte del año, las bolsas americanas han vuelto a liderar las subidas, destacando el Dow Jones (9,5%) o el S&P 500 (+7,2%).

Tanto las Letras del Tesoro como los bonos a medio y largo plazo han mantenido elevadas rentabilidades en 2023. En el caso de las Letras, uno de los aspectos destacados del año ha sido la masiva entrada de inversores particulares en este instrumento. En el mes de agosto se superaban los 20.000 millones de euros en Letras del Tesoro en manos de inversores particulares, récord histórico que significaba multiplicar por tres el volumen en apenas seis meses.

El bono a 10 años de EEUU subía de manera moderada pero prácticamente continua desde el 3,8% de inicio del año hasta niveles del 5% en octubre acumulando pérdidas en cotización superiores al 8% en algunos momentos del ejercicio. Posteriormente, experimentaba una aceleradísima corrección de rentabilidades hasta niveles del 3,85% al cierre de diciembre.

En Europa, la subida de los rendimientos del bono alemán a 10 años (Bund) ha sido mucho más contenida en 2023 como

reflejo del menor dinamismo de la economía europea y los temores de mayor enfriamiento en el último trimestre. También a partir de octubre (2,96%) recortaba la rentabilidad de forma importante hasta el 2,0%, prácticamente igualando el inicio del año. Los mercados de crédito han vivido un año de estabilidad y recuperación de precios de los bonos tras las grandes pérdidas de 2022, superiores al 15%.

Por último, en el mercado de divisas, la fortaleza de la economía norteamericana ha provocado la apreciación del dólar estadounidense frente a la mayor parte de divisas a nivel mundial. No obstante, el euro que había tocado sus mínimos del año frente al dólar en octubre recuperó el impulso, cerrando el año con una apreciación anual del 5,1% (igual porcentaje en el segundo semestre).

Adriz Global FI, ha alcanzado un resultado satisfactorio en el transcurso del segundo semestre del ejercicio, habiendo superado una estacionalidad negativa durante los meses de agosto hasta octubre, en las últimas semanas del ejercicio, logro sobreponerse para alcanzar rentabilidades del 4.29% en la Clase R; 4.18% en la Clase I. Pudiendo cerrar el año con rendimientos de doble dígito en el orden del 14.92% en la Clase R y 15.33% en la Clase I.

La Letra del Tesoro Español a un año, registro rendimientos promedio de alrededor del 3.5% a lo largo del segundo semestre de 2023.

El fondo se ha visto favorecido por un desempeño de mercado muy positivo, marcado por un arranque del año 2023 que ha superado todos los análisis catastróficos, que auguraban un escenario de recesión, debido a las sucesivas subidas de tasa de interés por parte de los bancos centrales para controlar la elevada inflación.

Este escenario de tasas de interés elevada ha permitido al fondo rentabilizar de manera consistente y segura, su exposición a instrumentos de renta fija, así como su posicionamiento tradicional a renta variable y derivados con cobertura. El fondo ha diversificado su riesgo con alrededor de 160 instrumentos de Renta Variable, Renta Fija, y derivados financieros, estos últimos destinados a optimizar la ponderación de la exposición total de la cartera.

Su exposición en divisa se ha materializado en dólares americanos, Libras Esterlinas, Francos Suizos, Y en menor medida divisas asiáticas como el Yen Japones, El Dólar australiano y el Dólar de Singapur.

La rotación de activos ha sido escasa con el objeto de reducir los gastos de gestión, manteniendo siempre una visión cautelosa frente a las dinámicas económicas y geopolíticas mundiales

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

La principal premisa que ha marcado la tendencia de los mercados en nuestra opinión y por tanto ha diseñado nuestra estrategia inversora ha sido la evolución de la inflación y las actuaciones de los bancos centrales.

En el caso de la renta fija, durante el periodo se ha alargado la duración y vida media de las carteras, según las expectativas de agotamiento de nuevas elevaciones de tipos se iban diluyendo. Con respecto al crédito, la aproximación ha sido positiva, pensando que la comprensión de primas de riesgo de los emisores privados iba a continuar y no había riesgo de ampliaciones excesivas. No obstante, se ha insistido en una correcta evaluación de la calidad de los emisores y su elección.

En el caso de la renta variable, la apuesta fundamental se ha dirigido hacia los mercados americanos, cambiando la inclinación europea de la primera parte del ejercicio. La inversión en mercados emergentes ha sido reducida. El éxito de la inversión no se ha producido realmente hasta el final del ejercicio (noviembre y diciembre), de forma que desde el verano la gestión se ha encaminado a posicionar las carteras hacia los sectores más favorecidos por el ciclo: tecnología, bancos y ocio. Y siempre bajo una perspectiva de "valor".

Con respecto al mercado de materias primas, la actuación generalizada ha sido escasamente significativa.

Como en el periodo anterior, las carteras de activos multiactivos han combinado fondos de inversión de diversas gestoras con larga experiencia y resultados sólidos, mediante la inversión 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 nuestras carteras.

#### c) Índice de referencia.

La gestión NO considera ningún índice de referencia determinado, aun así, la distribución de activos se revisa periódicamente según la evolución de los mercados.

El rendimiento de la Letra del tesoro a 1 año al cierre del segundo semestre de 2023 se acerca al 3.5%

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

#### Clase R

Al finalizar el 2023, el patrimonio de la IIC se ha situado en 29,235 millones de euros frente a 21,830 millones de euros del 2022.

El número de partícipes ha pasado de 397 a 430.

El valor liquidativo ha finalizado en 13,6903 € frente a 11,9131 € del cierre de 2022. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 14,92%.

Los gastos soportados en el 2023 han supuesto un 1,50% del patrimonio medio frente al 1,47% del cierre de 2022.

#### Clase I

Al finalizar el 2023, el patrimonio de la IIC se ha situado en 7,147 millones de euros frente a 4,123 millones de euros del 2022.

El número de partícipes se ha mantenido en 9.

El valor liquidativo ha finalizado en 14,0401 € frente a 12,1740 € del cierre de 2022. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 15,33%.

Los gastos soportados en el 2023 han supuesto un 1,01% del patrimonio medio frente al 0,98% del cierre de 2022.

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

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 4,18% a lo largo del periodo frente a 10,31% y a 4,60 % 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 4,29% a lo largo del periodo frente a 10,58% y a 4,60 % 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 adquirido participaciones de TRP US SML, acciones de Nestle SA, Bank of America, Intel Corporation, Eiffage, Valeo SA, LKQ Corp, Prudential Corp, Societe Generale, L3Harris Tech. Moderna.

Ventas de TRP US SML, Microsoft Corp, VMware Inc, Fomento Construcciones y Contratas, FCC, Molina Healthcare, Alphabet Inc, Aroundtown SA, Micron Tech, Melia Hotels, Nokia OYJ entre otras.

La operativa de derivados ha sido amplia, con la compra de futuros sobre índices generales y sectoriales tanto en Europa como USA (Ejemplo de índices generales: MSCI World Nasdaq100, Eurostoxx50, S&P500, Nikkei225). Adicionalmente, se ha operado en el mercado de opciones sobre índices y otros instrumentos de renta variable a modo de optimización de exposición del portafolio de inversiones.

Los excedentes de liquidez en USD se han invertido en Treasury Bills americanas, con diversos vencimientos, con rendimientos por encima del 5%, así como los excedentes en euro, se han invertido en instrumentos de renta fija, de corta vida media y elevada calificación crediticia, así como Repos, aprovechando los rendimientos elevados de estos instrumentos. Destacamos las compras de Treasury Bills, Bonos de UPS, Pagares de Santander Finance, Pagares de Acciona, Obligaciones de Nordea Bank, entre otros. Estas compras de renta fija tienen como intención mantenerse en

cartera hasta su vencimiento.

Y tal y como hemos comentado, se ha evitado una rotación excesiva de la cartera, evitando gastos innecesarios, de forma que las realizaciones únicamente se han debido fundamentalmente a criterios de exposición sectorial o geográfica.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

Según lo comentado anteriormente, se ha mantenido la operativa con instrumentos derivados, como futuros sobre índices generales y sectoriales, abarcando una amplia exposición geográfica (Europa, USA, Japón, Australia, Hong Kong y Singapur) y Sectorial en ambos lados del océano Atlántico, a saber, sectores Industriales, Utilidades, Tecnológico, Salud, Cíclicos y otros subsectores.

En el mercado de opciones se ha operado con la finalidad de crear estructuras de cobertura de riesgos, como Put Spreads, en índices generales como el SP500 y Nasdaq100 y Covered Calls en algunas de las posiciones de renta variable.

d) Otra información sobre inversiones.

No significativo.

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

No significativo.

### 4. RIESGO ASUMIDO.

#### Clase R

Durante el 2023, la volatilidad de la IIC ha sido de 10,17% frente al 18,29% del 2022. 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.

#### Clase I

Durante el 2023, la volatilidad de la IIC ha sido de 10,14% frente al 18,28% del 2022. 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, podemos destacar como hecho relevante, haber acudido a una OPA en efectivo de Fomento Construcciones y Contratas, en la que se vendió la totalidad de las acciones en cartera.

A nivel secundario, la obtención de diversos dividendos decretados por algunas de las compañías en cartera.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No significativo

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

No significativo

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes derivados del servicio de análisis alcanzan el importe de 10.319,98 €.

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

No significativo.

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

Los mercados entran en modo transición de cara a un 2024 en el que se espera una inflación en retroceso y unos tipos oficiales bajo vigilancia, que se irán reduciendo al dictado de la caída de precios. A esto se une un crecimiento global débil, con especial atención sobre Alemania y China, cuyo sistema financiero puede estar más impactado negativamente por la debilidad del mercado inmobiliario. El consenso ha cambiado desde la inevitabilidad de la recesión hacia un aterrizaje suave, a pesar de los elevados tipos de interés. Las dinámicas de enfriamiento de la economía no se han disipado, simplemente se están produciendo con un retraso significativamente mayor que en otros ciclos. Los bancos centrales mantendrán elevados los tipos de interés por un tiempo más dilatado, acompañando sus políticas con retiradas de estímulos financieros de forma pausada. De cara a 2024, los inversores deben ajustar más que nunca sus perfiles de riesgo, combinando el atractivo que ofrece actualmente los activos monetarios (Letras del Tesoro, depósitos, pagarés de empresa), con alternativas de mayor riesgo (renta variable o crédito), que muestran todavía un potencial de subida a medio plazo, básicamente debido a un escenario macro y micro quizás más favorable que hace doce meses. Y todo ello sin perder vista, la inestabilidad política en Medio Oriente que vuelve a amenazar a los mercados.

Adriz Global, FI mantendrá su visión cautelosa de los mercados, que al momento de la redacción de este informe cotizan cercanos o superando máximos históricos, a la espera del desarrollo de diversas dinámicas macroeconómicas, resultados empresariales e incluso riesgos geopolíticos, sin abandonar una perspectiva positiva, luego de un año 2023 que ha mostrado rendimientos elevados de doble dígito en la mayoría de los mercados de renta variable.

El entorno macro, muestra señales de flexibilización de las condiciones de política monetaria, que, aunadas a la política fiscal expansiva, pudieran impulsar las cotizaciones de una amplia base de los mercados de valores, siempre y cuando, las lecturas de inflación y crecimiento económico se mantengan encuadradas dentro de las metas de los Bancos Centrales y Gobierno Nacionales.

El gestor mantendrá la política de inversión del fondo con escasas variaciones y siempre atento a los acontecimientos que afecten el desempeño de los mercados en 2024, estando preparados para tomar las decisiones necesarias para proteger los intereses de los inversores.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0001352584 - BONO XUNTA DE GALICIA 0,13 2024-12-18	EUR	97	0,27	0	0,00
ES0L02409065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,73 2024-09-06	EUR	483	1,33	0	0,00
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,97 2024-01-12	EUR	194	0,53	194	0,61
ES0L02312087 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,47 2023-12-08	EUR	0	0,00	194	0,61
ES0L02312087 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2023-12-08	EUR	0	0,00	197	0,62
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,03 2023-11-10	EUR	0	0,00	195	0,62
ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,28 2023-09-08	EUR	0	0,00	248	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		774	2,13	1.028	3,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2020580945 - RENTA FIJA Intl Consolidated Ai 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	99	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	99	0,31
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>774</b>	<b>2,13</b>	<b>1.127</b>	<b>3,56</b>
XS2727600392 - PAGARE Grupo Acciona 4,91 2024-05-27	EUR	98	0,27	0	0,00
XS2727599958 - PAGARE Grupo Acciona 4,84 2024-02-27	EUR	99	0,27	0	0,00
XS2724962852 - PAGARE Grupo Acciona 4,91 2024-02-23	EUR	99	0,27	0	0,00
ES0582870L68 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,99 2024-03-15	EUR	98	0,27	0	0,00
ES0505293151 - PAGARE Greenalia SA 5,20 2023-09-28	EUR	0	0,00	198	0,63
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>393</b>	<b>1,08</b>	<b>198</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	3.700	10,17	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	0	0,00	1.850	5,86
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3.700</b>	<b>10,17</b>	<b>1.850</b>	<b>5,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.867</b>	<b>13,38</b>	<b>3.175</b>	<b>10,05</b>
ES0183304080 - ACCIONES Squirrel Media SA	EUR	30	0,08	108	0,34
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	573	1,57	578	1,83
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	149	0,41	151	0,48
ES0167733015 - ACCIONES Orzyon Genomics, S.A	EUR	85	0,23	95	0,30
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	256	0,70	230	0,73
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	423	1,16	425	1,34
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	127	0,40
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	185	0,51	141	0,45
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	256	0,70	233	0,74
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	198	0,63
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	64	0,20
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	159	0,44	167	0,53
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	359	0,99	338	1,07
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	155	0,43	133	0,42
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	185	0,51	196	0,62
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	247	0,68	211	0,67
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	71	0,19	72	0,23
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.132</b>	<b>8,60</b>	<b>3.468</b>	<b>10,98</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>3.132</b>	<b>8,60</b>	<b>3.468</b>	<b>10,98</b>
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	186	0,51	175	0,55
<b>TOTAL IIC</b>		<b>186</b>	<b>0,51</b>	<b>175</b>	<b>0,55</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 INTERIOR</b>		<b>8.185</b>	<b>22,49</b>	<b>6.818</b>	<b>21,58</b>
US91282CHV63 - BONO US TREASURY N/B 5,00 2025-08-31	USD	183	0,50	0	0,00
US91282CHN48 - BONO US TREASURY N/B 4,75 2025-07-31	USD	182	0,50	0	0,00
US91282CFQ96 - BONO US TREASURY N/B 4,38 2024-10-31	USD	0	0,00	361	1,14
US91282CFN65 - BONO US TREASURY N/B 4,25 2024-09-30	USD	0	0,00	452	1,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		365	1,00	813	2,57
US912797JE81 - PAGARE TREASURY BILL 5,52 2024-02-20	USD	225	0,62	0	0,00
US912796ZW23 - PAGARE TREASURY BILL 5,15 2024-06-20	USD	177	0,49	0	0,00
US912797JD09 - PAGARE TREASURY BILL 5,31 2024-02-13	USD	180	0,49	0	0,00
US912797LL96 - PAGARE TREASURY BILL 5,22 2024-03-21	USD	179	0,49	0	0,00
US912797HZ39 - PAGARE TREASURY BILL 5,30 2024-01-16	USD	271	0,74	0	0,00
US912797HS95 - PAGARE TREASURY BILL 5,46 2024-05-30	USD	221	0,61	0	0,00
US912797HP56 - PAGARE TREASURY BILL 4,85 2024-11-29	USD	260	0,72	0	0,00
US912797JA69 - PAGARE TREASURY BILL 5,50 2024-01-23	USD	225	0,62	0	0,00
US912797HR13 - PAGARE TREASURY BILL 5,53 2024-05-23	USD	178	0,49	0	0,00
US912797HH31 - PAGARE TREASURY BILL 5,38 2024-05-02	USD	442	1,21	0	0,00
US912797HE00 - PAGARE TREASURY BILL 5,40 2024-10-31	USD	131	0,36	0	0,00
US912797FH58 - PAGARE TREASURY BILL 5,31 2024-05-16	USD	221	0,61	0	0,00
US912796CX52 - PAGARE TREASURY BILL 5,64 2024-04-18	USD	221	0,61	0	0,00
US912797GQ49 - PAGARE TREASURY BILL 5,60 2024-03-07	USD	176	0,48	0	0,00
US912797GK78 - PAGARE TREASURY BILL 5,43 2024-08-08	USD	173	0,48	0	0,00
US912797GN18 - PAGARE TREASURY BILL 5,42 2024-02-15	USD	356	0,98	0	0,00
US912796ZY88 - PAGARE TREASURY BILL 5,62 2024-01-25	USD	220	0,61	0	0,00
GB00BP225471 - PAGARE UK TREASURY BILL GBP 5,69 2024-01-15	GBP	84	0,23	0	0,00
US912797GC52 - PAGARE TREASURY BILL 5,54 2024-01-11	USD	448	1,23	0	0,00
US9128283D01 - BONO US TREASURY N/B 2,25 2024-10-31	USD	175	0,48	0	0,00
US912797FW26 - PAGARE TREASURY BILL 5,32 2024-01-04	USD	221	0,61	0	0,00
US912797GH40 - PAGARE TREASURY BILL 5,35 2023-08-22	USD	0	0,00	455	1,44
US912797FS14 - PAGARE TREASURY BILL 5,28 2024-06-13	USD	388	1,07	175	0,55
GB00BP202Q29 - PAGARE UK TREASURY BILL GBP 4,85 2023-07-24	GBP	0	0,00	87	0,28
US912797FU69 - PAGARE TREASURY BILL 2023-12-14	USD	0	0,00	223	0,71
US912797GF83 - PAGARE TREASURY BILL 5,25 2023-08-08	USD	0	0,00	227	0,72
US912797FR31 - PAGARE TREASURY BILL 5,51 2023-07-05	USD	0	0,00	366	1,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912796Z517 - PAGARE TREASURY BILL 5,39 2023-08-31	USD	0	0,00	181	0,57
US912796ZZ53 - RENTA FIJA TREASURY BILL 5,02 2023-07-20	USD	0	0,00	181	0,57
US912796CQ02 - PAGARE TREASURY BILL 5,20 2023-09-14	USD	0	0,00	181	0,57
US912796Z368 - PAGARE TREASURY BILL 5,06 2023-08-17	USD	0	0,00	179	0,57
US912796Y379 - PAGARE TREASURY BILL 4,83 2023-08-03	USD	0	0,00	274	0,87
US912796ZD42 - PAGARE TREASURY BILL 4,90 2023-11-30	USD	0	0,00	443	1,40
IT0005523854 - RENTA FIJA BUONI ORDINARI DEL T 2023-12-14	EUR	0	0,00	145	0,46
US91282CFQ96 - BONO US TREASURY N/B 4,38 2024-10-31	USD	360	0,99	0	0,00
GB00BFWFPL34 - BONO UNITED KINGDOM GILT 1,00 2024-04-22	GBP	82	0,23	82	0,26
US91282CFN65 - BONO US TREASURY N/B 4,25 2024-09-30	USD	450	1,24	0	0,00
US912796XQ72 - PAGARE TREASURY BILL 4,84 2023-07-13	USD	0	0,00	315	1,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.062</b>	<b>16,69</b>	<b>3.514</b>	<b>11,13</b>
XS2432293673 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2025-08-17	EUR	236	0,65	0	0,00
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2025-01-26	EUR	199	0,55	0	0,00
XS2634826031 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,25 2030-06-12	EUR	105	0,29	0	0,00
XS2618906585 - BONO NORDEA BANK ABP 4,13 2028-05-05	EUR	258	0,71	0	0,00
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	101	0,28	0	0,00
XS2322423539 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2029-03-25	EUR	93	0,26	85	0,27
XS2413696761 - BONO ING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	96	0,26	0	0,00
XS2101349723 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,50 2027-01-14	EUR	184	0,51	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.272</b>	<b>3,51</b>	<b>85</b>	<b>0,27</b>
XS1987097430 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 0,50 2024-04-26	EUR	98	0,27	0	0,00
XS1979259220 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 0,38 2024-04-09	EUR	98	0,27	0	0,00
XS1883354620 - BONO ABBOTT IRELAND FINAN 0,88 2023-09-27	EUR	0	0,00	198	0,63
XS1265805090 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP J 2,00 2023-07-27	EUR	0	0,00	100	0,32
XS0787527349 - BONO PHILIP MORRIS INTL IJ 2,88 2024-05-30	EUR	198	0,54	198	0,63
XS1917590876 - BONO OMV AG 2023-12-04	EUR	0	0,00	148	0,47
BE6305977074 - BONO EUROCLEAR BANK SA 0,50 2023-07-10	EUR	0	0,00	148	0,47
XS1893631330 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 1,38 2023-10-16	EUR	0	0,00	196	0,62
XS1586555861 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,13 2023-10-02	EUR	0	0,00	198	0,63
FR0011625482 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 2023-12-23	EUR	0	0,00	101	0,32
XS1824425265 - OBLIGACION Petroleos Mexicanos 5,81 2023-08-24	EUR	0	0,00	199	0,63
XS1568874983 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,75 2024-02-21	EUR	99	0,27	0	0,00
XS1489184900 - RENTA FIJA Glencore Finance 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	99	0,31
XS1380334141 - RENTA FIJA Berkshire Hathaway 1,30 2024-03-15	EUR	195	0,54	195	0,62
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>688</b>	<b>1,89</b>	<b>1.779</b>	<b>5,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.387</b>	<b>23,09</b>	<b>6.192</b>	<b>19,62</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>8.387</b>	<b>23,09</b>	<b>6.192</b>	<b>19,62</b>
US49177J1025 - ACCIONES Kenvue Inc	USD	73	0,20	0	0,00
US5024311095 - ACCIONES L3Harris Technologie	USD	191	0,52	90	0,28
US46982L1089 - ACCIONES Jacobs Solutions Inc	USD	176	0,48	163	0,52
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	253	0,69	229	0,73
US2372661015 - ACCIONES Darling Ingredients	USD	237	0,65	175	0,56
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	402	1,10	306	0,97
DE000A3H2200 - ACCIONES Nagarro SE	EUR	87	0,24	0	0,00
US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	USD	129	0,36	144	0,46
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	225	0,62	198	0,63
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	118	0,32	134	0,42
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	268	0,74	270	0,86
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	0	0,00	138	0,44
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	34	0,09	0	0,00
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP PLC	GBP	56	0,16	0	0,00
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	0	0,00	0	0,00
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	77	0,21	81	0,26
LU1673108939 - ACCIONES Aroundtown SA	EUR	0	0,00	53	0,17
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	161	0,44	176	0,56
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	303	0,83	254	0,80
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	295	0,81	298	0,94
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	70	0,19	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE	EUR	71	0,20	45	0,14
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	664	1,82	610	1,93
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	51	0,16
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	145	0,40	159	0,50
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	154	0,42	168	0,53
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	98	0,27	100	0,32
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	303	0,83	274	0,87
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	67	0,18	0	0,00
US45784P1012 - ACCIONES Insulet Corporation	USD	98	0,27	0	0,00
GB0001500809 - ACCIONES Tullow Oil plc	GBP	56	0,15	41	0,13
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	135	0,37	115	0,36
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	264	0,72	313	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9285634021 - ACCIONES VMware Inc	USD	0	0,00	198	0,63
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	224	0,62	208	0,66
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	168	0,46	123	0,39
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	56	0,15	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	353	0,97	481	1,52
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	234	0,64	246	0,78
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	210	0,58	0	0,00
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	93	0,26	130	0,41
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	193	0,53	183	0,58
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	279	0,77	266	0,84
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	310	0,85	286	0,91
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	74	0,20	69	0,22
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	306	0,84	217	0,69
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	277	0,76	236	0,75
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	135	0,37	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	724	1,99	843	2,67
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	452	1,24	438	1,39
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	187	0,52	186	0,59
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	171	0,47	160	0,51
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	532	1,46	519	1,64
FR0000130452 - ACCIONES Eiffage	EUR	97	0,27	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	162	0,45	159	0,50
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	218	0,60	303	0,96
GB0008782301 - ACCIONES Taylor Wimpey PLC	GBP	176	0,48	145	0,46
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	223	0,61	196	0,62
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	320	0,88	331	1,05
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	191	0,52	172	0,54
FR0000130213 - ACCIONES Lagardere S.C.A.	EUR	37	0,10	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	196	0,54	140	0,44
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	218	0,60	153	0,49
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	153	0,42	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	262	0,72	222	0,70
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	151	0,42	151	0,48
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	151	0,42	191	0,60
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co. Inc.	USD	172	0,47	119	0,38
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	287	0,79	272	0,86
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	156	0,43	202	0,64
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.005	2,76	810	2,56
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	295	0,81	309	0,98
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	286	0,79	302	0,96
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	84	0,23	0	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORP.	GBP	82	0,23	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	69	0,19	240	0,76
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	183	0,50	216	0,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>15.361</b>	<b>42,19</b>	<b>14.008</b>	<b>44,37</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>15.361</b>	<b>42,19</b>	<b>14.008</b>	<b>44,37</b>
LU2577003218 - PARTICIPACIONES COPERNICUS S.C.A. 2 .	EUR	103	0,28	0	0,00
LU1863263858 - PARTICIPACIONES DWS Invest Artificia	EUR	110	0,30	0	0,00
LU2437028959 - PARTICIPACIONES Copernicus SCA SICAV	EUR	221	0,61	188	0,59
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	882	2,43	828	2,62
US4642863926 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	844	2,32	799	2,53
IE00BJKQDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	900	2,47	844	2,67
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.059</b>	<b>8,41</b>	<b>2.658</b>	<b>8,41</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>26.808</b>	<b>73,69</b>	<b>22.858</b>	<b>72,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>34.993</b>	<b>96,18</b>	<b>29.676</b>	<b>93,98</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

### TEXTO PARA ADRIZA GLOBAL

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 (10) durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 512.622,67 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 462.622,67 euros
- Remuneración variable: 50.000 euros (beneficiarios 7)

En esta IIC, la remuneración ligada a la comisión de gestión en 2022 (comisión de éxito) ha sido de 66.731,31 euros.

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

- Alta Dirección (2):

o Remuneración Fija: 224.900 euros

o Remuneración Variable: 29.000 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 asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones ejecutivas o de alta dirección.

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

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

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