

**FEVEJA, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 4113

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

**Gestora:** 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.    **Auditor:** Ernst&Young S.L.**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANCA MARCH    **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

**Dirección**CL. Orense, 4, 13º  
28020 - Madrid**Correo Electrónico**

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).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 19/11/2014

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades    Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos

**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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	1,51	0,67	1,51	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	0,00	-0,05	-0,01

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.891.103,00	2.891.105,00
Nº de accionistas	102,00	104,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.609	0,9023	0,7726	0,9157
2018	2.245	0,7765	0,7587	0,9408
2017	2.631	0,9100	0,8809	1,0038
2016	2.760	0,9503	0,7586	0,9566

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

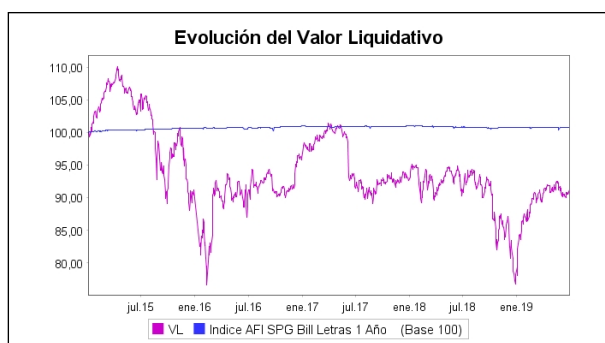
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
16,21	1,57	14,41	-14,56	0,69	-14,68	-4,24	6,00	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,25	0,26	0,25	0,25	0,98	0,97	1,17	0,00

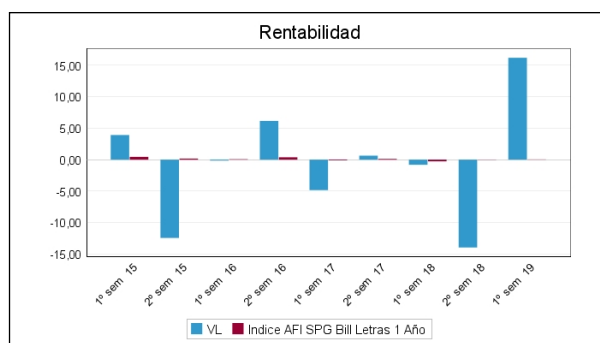
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.171	83,21	1.814	80,80
* Cartera interior	1.180	45,23	848	37,77
* Cartera exterior	959	36,76	928	41,34
* Intereses de la cartera de inversión	33	1,26	38	1,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	371	14,22	314	13,99
(+/-) RESTO	66	2,53	117	5,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.609</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.245</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.245	2.609	2.245	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	100,59
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,22	-14,39	14,22	-199,79
(+) Rendimientos de gestión	14,82	-13,88	14,82	-207,76
+ Intereses	-0,03	0,91	-0,03	-102,98
+ Dividendos	0,79	0,48	0,79	64,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,27	-1,79	2,27	-227,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,07	-15,01	9,07	-161,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,57	1,73	2,57	50,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	-0,32	-0,14	-55,46
± Otros resultados	0,29	0,12	0,29	147,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,51	-0,59	18,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,21	-0,20	-0,68
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,26	-0,22	-0,26	15,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	-2,45
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.609</b>	<b>2.245</b>	<b>2.609</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

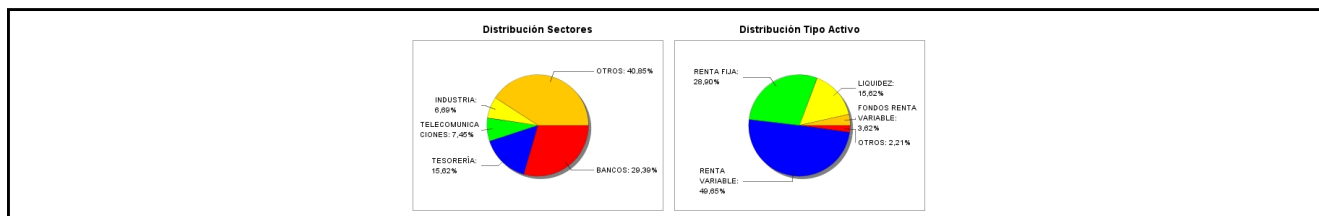
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	324	12,43	104	4,61
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	324	12,43	104	4,61
TOTAL RV COTIZADA	837	32,07	724	32,28
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	837	32,07	724	32,28
TOTAL IIC	18	0,69	20	0,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.179	45,19	848	37,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	429	16,46	77	3,43
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	429	16,46	77	3,43
TOTAL RV COTIZADA	458	17,57	727	32,39
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	458	17,57	727	32,39
TOTAL IIC	76	2,93	123	5,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	964	36,96	927	41,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.143	82,15	1.774	79,05

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
DAX	V/ Futuro s/DAX 20/09/2019	620	Inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 19/07/2019	92	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 20/09/19	128	Inversión
Total subyacente renta variable		840	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>840</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

A) Accionista significativo a 30/06/2019 con un 77,58 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 30/06/2019 con un 22,41 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 14.921,57 durante el primer semestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 1.974,88 durante el primer semestre

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

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

La primera parte del ejercicio 2019 se ha visto rodeada de un intenso optimismo entre los inversores que ha llevado a recuperar gran parte del terreno perdido al término de 2018.

Se ha cerrado un semestre histórico, con las mejores rentabilidades de la última década de activos financieros en periodos de seis meses. Hay que remontarse a la época 2009-2010 para ver rendimientos parecidos, cuando la economía global acababa de tambalearse tras la crisis de Lehman Brothers y la FED de EE.UU. implementaba políticas monetarias muy expansivas, después de bajar sus tipos de interés agresivamente y continuar con actuaciones de intervención en los mercados, tipo QE. Hoy en día, nuevamente la Reserva Federal (y probablemente el BCE) van a rebajar sus tasas oficiales, aunque el crecimiento global en lugar de recuperarse, parece que se está ralentizando, debido sobre todo a las consecuencias de la guerra arancelaria impulsada por el presidente Trump.

A lo largo del ejercicio, bastantes analistas han alertado de cierta debilidad económica, confirmados mediante la publicación de varios indicadores de coyuntura (IFO, PMI, ISM, déficit, ventas minoristas), que han obligado a los organismos económicos internacionales más significativos a rebajar sus previsiones de crecimiento y a los Bancos Centrales a modificar su discurso, alejando las expectativas de subidas de tipos de interés durante este año.

Sin embargo, los mercados han hecho caso omiso a las advertencias de desaceleración económica y se han centrado en los mensajes de los mandatarios de los bancos centrales, que están alentando políticas monetarias de nuevo más expansivas para apoyar la recuperación económica. Sus efectos han sido inmediatos sobre las cotizaciones, llevando a los mercados hacia nuevos máximos.

Por otro lado, la ausencia de presiones inflacionistas y la volatilidad de los mercados de renta variable y de materias primas, han incidido sobre los mercados de renta fija, dirigiendo a toda la curva alemana hacia tramos negativos, a un aplanamiento de la curva del Treasury americano y a la compresión de las prima de riesgo de la Deuda española y de otras monedas periféricas.

En ese entorno de máximos de los mercados, el enquistamiento del Brexit con la dimisión de la premier May y la situación política en Italia o la crisis de Irán no parece que hayan contribuido negativamente de momento en el comportamiento de los mercados.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las directrices de inversión durante la primera parte del año se han basado en aprovechar el buen momento de la renta variable, especialmente después de los recortes de las bolsas de finales de 2018, en parte de manera injustificada. Las dudas sobre los mercados europeos (Brexit o Italia) han aconsejado la adopción de una política inversora más cauta con estos mercados, dirigiendo su interés hacia las bolsas americanas y quizás en emergentes.

En el área de renta fija, en general se ha seguido una estrategia conservadora en materia de duraciones, debido a los mínimos de rentabilidad alcanzados consecutivamente, si bien el mercado parece no haber dado la razón de momento. En general se ha infra-ponderado la exposición en los mercados de deuda ante el riesgo de un revés inesperado de las curvas.

Se ha aprovechado por otro lado, el buen momento del crédito y el estrechamiento de los diferenciales de los emisores, tomando posiciones en el mercado europeo y de países emergentes, de manera selectiva.

Con respecto a los sectores se ha favorecido los cíclicos en general, financiero y de tecnología, evitando intervenciones en eléctricas, energía o telecomunicaciones.

c) Índice de referencia.

No procede.

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

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha Incrementado en 363.638 hasta 2.608.487,97.

Su rentabilidad neta ha sido +16,20%, mientras que el número de accionistas/partícipes han pasado de 105 a 104

Durante el semestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 13.61%%. No tiene índice de referencia asignado. La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 3,59%.

El "ratio de gastos" (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,50%. La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

El "ratio de gastos sintético" que incluye ratio de gastos directo y ratio de gastos indirecto (otras IIC) ha sido de 0,51%.

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

Al contrario que al término del ejercicio anterior, la sociedad se ha visto influida favorablemente por la buena evolución de los mercados, y en particular por el comportamiento de los activos de riesgo. La Sicav se ha comportado en línea con el resto de IIC de la entidad gestora y en ciertos aspectos, de manera más positiva.

La composición de la cartera al final del periodo era: Renta Fija (30%); renta variable (50%); IIC (4%); y liquidez (16%)

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las operaciones más relevantes de renta variable, destacamos:

- Compras: General Motors, ETF Brasil, Infineon. Nvidia, Sony, Nokia y Drillisch.
- Ventas: Inditex, Kering, Vinci, Exelixis, Comcast, Axa, Diaglog, Microsoft, Ahold, Sanofi y C.

En renta fija, destaca las compras de obligaciones de Aldesa, Abanca, Banco Sabadell, Banco Crédito Social y Pemex.

b) Operativa de préstamo de valores.

No procede.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado una actividad intensa con instrumentos derivados por motivo de inversión, intentando aprovechar oportunidades a corto plazo. Los subyacentes han sido diversos (Ibex, DAX, SP 500, etc.) y siempre de renta variable.

Durante el semestre, la IIC no ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.



d) Otra información sobre inversiones.

No procede.

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

No procede.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

A fecha del informe, la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

No tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación.

La posición en derivados es como inversión. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 33.73%

La posición en otras IIC es del 3.6% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC es 0.01% en participaciones ETF PROSHARES VIX SHORT TERM

### 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, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- 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, 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. Existe un registro para cada IIC de la intención de voto que se ha facilitado para cada una de las convocatorias de órganos de gobierno.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No procede.

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

No procede.

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

La sociedad no soporta actualmente costes derivados del servicio de análisis externo a la entidad gestora.

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

No procede.

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

Al término de la primera parte del ejercicio, ciertos indicadores económicos internacionales insisten en una ralentización económica con revisiones a la baja del crecimiento económico, pero sin presiones inflacionistas. Es previsible que los bancos centrales confirmen sus intenciones de rebajas de tipos de interés o actuaciones monetarias expansivas en los mercados para evitar un posible retroceso más abultado. No se prevé tampoco una solución a corto plazo de otras incertidumbres como el Brexit o la guerra arancelaria entre EE.UU. y China, incluso podría extenderse a otras zonas geográficas como Europa.

Ante este escenario, y tras un primer semestre de fuertes subidas en casi todos los mercados (renta variable, renta fija, materias primas) es razonable adoptar una postura más equilibrada, que se traduzca en ciertas dosis de prudencia inversora. Las perspectivas a medio plazo siguen siendo optimistas, aunque quizás debemos atender a un próximo periodo de consolidación.

Feveja Sicav no va a modificar sustancialmente su política inversora de cara a la segunda parte del año tras el incremento realizado en la primera parte del ejercicio en renta fija reduciendo la liquidez. La exposición en renta variable directa continuará en torno al 50%. Su horizonte de inversión es a largo plazo, aunque pueda experimentar alzas de volatilidad a corto plazo. Su objetivo de cara al verano sigue siendo mantener su confianza en el valor del sector bancario, autos y telecomunicaciones. La tecnología, el sector industrial y la industria farmacéutica continuarán teniendo un peso significativo.

#### 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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1918887156 - RENTA FIJA Banco Sabadell 5,38 2028-12-12	EUR	110	4,23	0	0,00
ES0265936007 - RENTA FIJA Abanca 6,125% 18/01/6,13 2029-01-18	EUR	106	4,05	0	0,00
ES0268675032 - RENTA FIJA Liberbank 6,88 2027-03-14	EUR	108	4,15	104	4,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		324	12,43	104	4,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>324</b>	<b>12,43</b>	<b>104</b>	<b>4,61</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>324</b>	<b>12,43</b>	<b>104</b>	<b>4,61</b>
ES06828709F3 - DERECHOS Sacyr Vallehermoso	EUR	1	0,06	0	0,00
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL	EUR	1	0,03	0	0,00
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,04
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	36	1,39	45	2,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	23	0,90	10	0,44
ES0184980003 - ACCIONES Neol Biosolutions SA	EUR	15	0,58	11	0,51
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	33	1,25	18	0,80
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	38	1,45	26	1,16
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	67	2,56	41	1,82
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	41	1,84
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	12	0,45	11	0,49
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	15	0,59	2	0,08
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	0	0,00	8	0,37
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	13	0,51	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	9	0,34	11	0,49
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	7	0,26	7	0,31
ES0165386014 - ACCIONES Accs. Solaria Energi	EUR	0	0,00	24	1,06
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	0	0,00	10	0,42
ES0114820113 - ACCIONES Accs. Vocento	EUR	25	0,97	22	0,98
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	17	0,66	19	0,87
ES0152768612 - ACCIONES Accs. INYPSA	EUR	31	1,20	23	1,01
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	40	1,52	22	0,96
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	37	1,40	27	1,18
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	60	2,31	31	1,38
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	17	0,64	15	0,68
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	17	0,64	0	0,00
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	11	0,44	11	0,47
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	8	0,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	134	5,12	136	6,05
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	77	2,96	67	2,99
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	23	0,87	7	0,30
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	24	0,90	30	1,35
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	54	2,07	42	1,86
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>837</b>	<b>32,07</b>	<b>724</b>	<b>32,28</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>837</b>	<b>32,07</b>	<b>724</b>	<b>32,28</b>
ES0116848005 - PARTICIPACIONES Renta 4 Global Alloc	EUR	18	0,69	20	0,88
<b>TOTAL IIC</b>		<b>18</b>	<b>0,69</b>	<b>20</b>	<b>0,88</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>1.179</b>	<b>45,19</b>	<b>848</b>	<b>37,77</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1960252606 - RENTA FIJA Abengoa 3,04 2049-12-31	EUR	-8	-0,30	0	0,00
XS1824424706 - OBLIGACION Petroleos Mexicanos 4,75 2029-02-26	EUR	96	3,68	0	0,00
XS1812087598 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 3,38 2026-04-30	EUR	90	3,46	0	0,00
XS1028959754 - RENTA FIJA Aldesa Financal Se 7,25 2021-04-01	EUR	54	2,08	0	0,00
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	97	3,70	0	0,00
XS1584123225 - RENTA FIJA Abengoa 2023-03-31	EUR	0	0,00	-25	-1,10
USP28768AB86 - RENTA FIJA Colombia Telecomunil 8,50 2049-09-30	USD	28	1,08	27	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		358	13,70	3	0,12
XS0995130712 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 8,50 2019-07-25	TRY	72	2,76	74	3,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		72	2,76	74	3,31
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>429</b>	<b>16,46</b>	<b>77</b>	<b>3,43</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>429</b>	<b>16,46</b>	<b>77</b>	<b>3,43</b>
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	0	0,01	0	0,00
US7018771029 - ACCIONES Parsley Energy	USD	17	0,64	31	1,40
US25754A2015 - ACCIONES Domino's Pizza Group	USD	0	0,00	32	1,44
US6540901096 - ACCIONES Nidec Corp	USD	32	1,21	26	1,14
US8177631053 - ACCIONES Sesen Bio INC	USD	13	0,51	0	0,00
US78486Q1013 - ACCIONES SVB Financial Group	USD	0	0,00	22	1,00
US81642T1007 - ACCIONES Sellas Life Sciences	USD	0	0,00	0	0,02
DE000A1TNV91 - ACCIONES Bitcoin Capital Corp	EUR	0	0,00	19	0,85
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	0	0,00	46	2,03
FR0011635515 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	4	0,16	5	0,23
US1270551013 - ACCIONES Cabot Oil & Gas Corp	USD	0	0,00	25	1,12
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	0	0,00	10	0,44
AT000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	0	0,00	24	1,06
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	10	0,39	0	0,00
FR0010386334 - ACCIONES Korian	EUR	0	0,00	26	1,16
DE0005545503 - ACCIONES Drillisch AG	EUR	21	0,79	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	31	1,20	0	0,00
US30161Q1040 - ACCIONES Exelixis Inc	USD	0	0,00	17	0,76
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	0	0,00	29	1,28
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	44	1,68	29	1,31
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	19	0,73	12	0,52
GB0059822006 - ACCIONES Dialog Semiconductor	EUR	0	0,00	14	0,60
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	27	1,04	0	0,00
US35906A3068 - ACCIONES Frontier Communicati	USD	9	0,34	3	0,12
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	23	0,87	18	0,82
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	0	0,00	36	1,60
IE00BJ3V9050 - ACCIONES Accs. Endo Pharmaceu	USD	12	0,46	8	0,37
FR0010242511 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	2	0,06	2	0,08
US8356993076 - ACCIONES Sony Corp	USD	28	1,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL000009827 - ACCIONES Koninklijke Bam	EUR	0	0,00	29	1,30
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	14	0,55	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	0	0,00	35	1,58
US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp-CI A	USD	0	0,00	17	0,74
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	0	0,00	31	1,36
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	33	1,47
IT000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	45	1,73	42	1,86
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	28	1,06	20	0,89
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	11	0,42	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	41	1,56	21	0,93
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	9	0,35	7	0,29
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	0	0,00	28	1,24
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	20	0,75	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	0	0,00	31	1,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>458</b>	<b>17,57</b>	<b>727</b>	<b>32,39</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>458</b>	<b>17,57</b>	<b>727</b>	<b>32,39</b>
LU1900066207 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	25	0,98	0	0,00
LU1829219390 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	10	0,39	30	1,32
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	11	0,41	13	0,58
US74347W1716 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Short	USD	30	1,15	0	0,00
LU1279334210 - PARTICIPACIONES Pictet Robotics	EUR	0	0,00	15	0,67
US4642887602 - PARTICIPACIONES Ishares US Aerospace	USD	0	0,00	11	0,50
LU0384381660 - PARTICIPACIONES Morgan ST Global Pro	USD	0	0,00	19	0,83
FR0010408799 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	35	1,56
<b>TOTAL IIC</b>		<b>76</b>	<b>2,93</b>	<b>123</b>	<b>5,46</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>964</b>	<b>36,96</b>	<b>927</b>	<b>41,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.143</b>	<b>82,15</b>	<b>1.774</b>	<b>79,05</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1542318388 - RENTA FIJA GRP Isolux Corsan 36,96 2021-12-30	EUR	0	0,01	0	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1527710963 - RENTA FIJA GRP Isolux Corsan 39,91 2021-12-30	EUR	0	0,01	0	0,01

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No existe información sobre 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