

FEVEJA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4113

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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 www.tressisgestion.com.

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

DirecciónCL. Jorge Manrique, 12
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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	5,51	2,78	7,57	2,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,28	-0,27	-0,13

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	2.808.456,00	2.891.155,00
Nº de accionistas	101,00	100,00
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	2.384	0,8488	0,6689	0,8488
2019	2.693	0,9313	0,7726	0,9313
2018	2.245	0,7765	0,7587	0,9408
2017	2.631	0,9100	0,8809	1,0038

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	0,21	0,00	0,21	0,41	0,00	0,41	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

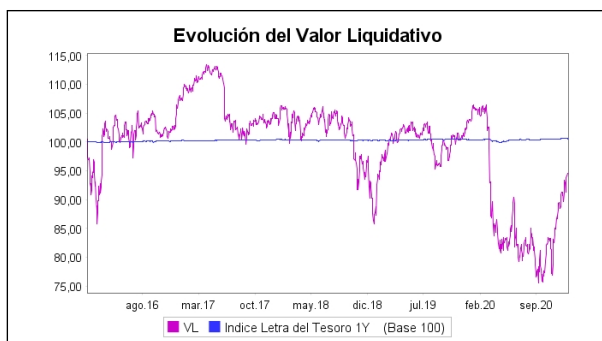
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-8,86	23,53	-3,16	-5,18	-19,65	19,95	-14,68	-4,24	-9,03

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,30	0,27	0,26	0,24	1,04	0,98	0,97	1,42

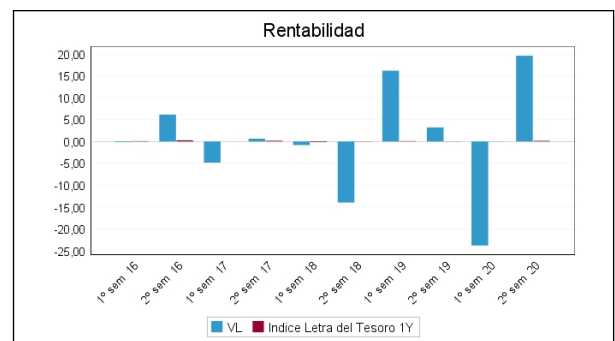
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.625	68,16	1.563	76,21
* Cartera interior	1.009	42,32	795	38,76
* Cartera exterior	585	24,54	730	35,59
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,67	24	1,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	14	0,59	13	0,63
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	391	16,40	352	17,16
(+/-) RESTO	367	15,39	136	6,63
TOTAL PATRIMONIO	2.384	100,00 %	2.051	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.051	2.693	2.693	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,90	0,00	-2,74	-372.819,90
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	18,71	-27,25	-11,11	-161,38
(+) Rendimientos de gestión	19,36	-26,70	-9,92	-164,82
+ Intereses	0,31	1,60	1,98	-82,41
+ Dividendos	0,34	0,29	0,63	5,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,47	-3,62	-3,38	-111,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,84	-12,81	-3,30	-175,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	9,47	-11,34	-3,03	-174,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	-0,27	-0,24	-115,51
± Otros resultados	-2,12	-0,54	-2,58	248,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,55	-1,19	5,47
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,20	-0,41	-9,57
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-9,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	-0,26	-0,59	11,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	466,12
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.384	2.051	2.384	

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

3. Inversiones financieras

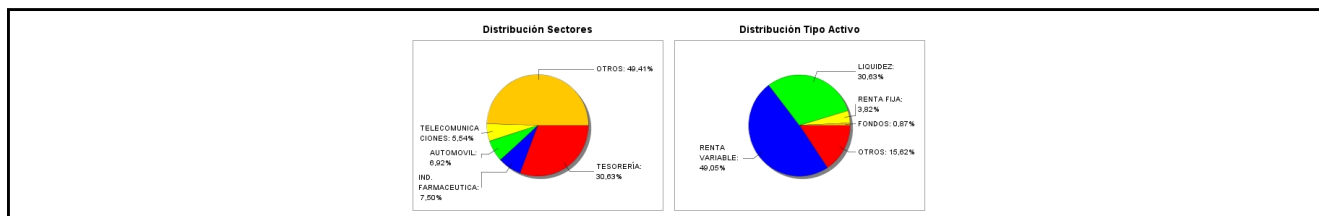
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	430	18,04	175	8,53
TOTAL RENTA FIJA	430	18,04	175	8,53
TOTAL RV COTIZADA	589	24,71	617	30,04
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	589	24,71	617	30,04
TOTAL IIC	10	0,40	17	0,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.028	43,15	808	39,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	82	3,43	314	15,33
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	82	3,43	314	15,33
TOTAL RV COTIZADA	576	24,15	514	25,06
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	576	24,15	514	25,06
TOTAL IIC	21	0,87	10	0,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	678	28,45	839	40,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.707	71,80	1.647	80,28

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
Accs. International Consolidated Airline	C/ Opc. CALL Opción Call s/IAG 151 1,86 06/21	28	Inversión
Total subyacente renta variable		28	
TOTAL DERECHOS		28	
Accs. Amadeus IT Holding SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Amadeus 64 02/21	64	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Alibaba Group Hldng - ADR	V/ Opc. CALL Opción Call s/Alibaba 235 02/21	19	Inversión
Accs. Airbus Group NV (FR)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Airbus FP 95 03/21	48	Inversión
Accs. Palantir Technologies Inc-A	V/ Opc. CALL Opción Cal s/Palantir tech 30 02/21	7	Inversión
Accs. Pulte Group Inc.	V/ Opc. CALL Opción Cal s/Pulte 45 02/21	4	Inversión
Accs. Aena SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Aena 145 02/21	145	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 80 02/21	20	Inversión
Accs. Gaztransport et Techniga SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Gaztransport FP 84 02/21	84	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 13500 03/21	441	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 3900 3/21	318	Inversión
Accs. Roku Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Roku 310 02/21	101	Inversión
DAX	C/ Futuro s/DAX 03/21	335	Inversión
Accs. Airbus Group NV (FR)	V/ Opc. PUT Opción Put s/AirbusFP 88 02/21	88	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 12400 03/21	616	Inversión
Accs. International Consolidated Airline	V/ Opc. PUT Opción Put s/IAG 151 1,86 06/21	28	Inversión
Accs. Square Inc A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Square 230 03/21	76	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Simon Property Group Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/SimonProp 85 01/21	21	Inversión
Accs. KLA-Tencor Corporation	V/ Opc. PUT Opción Put s/KLA 250 01/21	83	Inversión
Accs. KLA-Tencor Corporation	V/ Opc. CALL Opción Call s/KLA 270 3/21	89	Inversión
Accs. DocuSign Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/DocuSign 230 1/21	76	Inversión
Accs. Broadcom Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Broadcom 430 3/21	71	Inversión
Accs. Amadeus IT Holding SA	V/ Opc. PUT Opción Put s/Amadeus 62 01/10	62	Inversión
Accs. Airbus Group NV (FR)	V/ Opc. PUT Opción Put s/AirbusFP 94 01/21	47	Inversión
DAX	V/ Opc. CALL Opción Call DAX 13700 01/21	342	Inversión
Accs. Roku Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Roku 300 01/21	50	Inversión
Accs. ETF Proshares Ultrapro QQQ	V/ Opc. CALL Opción Call s/ETF PowShaQQQ 180 01/21	75	Inversión
Accs. Tesla Motors Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Tesla 700 01/21	58	Inversión
Accs. Aena SA	V/ Opc. PUT Opción Put s/Aena 140 01/21	140	Inversión
Total subyacente renta variable		3506	
Euro	V/ Opc. PUT Opción Put Eur Curr 1,215 03/21	503	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		503	
TOTAL OBLIGACIONES		4009	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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 31/12/2020 con un 76,92 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 23,07 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total de 5.552,97 en miles de euros durante el segundo semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 6,07 en miles de euros durante el segundo semestre.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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.

En el cuarto trimestre, los mercados se han visto influidos una vez más por la evolución de la crisis sanitaria global, las elecciones presidenciales en Estados Unidos de América y las negociaciones del Brexit.

La evolución de las principales economías del mundo, se han visto afectadas por el aumento de contagios y las restricciones de movilidad que aún persisten desde el inicio de la primera ola, a finales del primer trimestre del 2020. Aun así, las políticas de estímulo Monetario y fiscal, han empezado a generar parte de los resultados esperados, y las cifras de PIB en las principales economías, han repuntado de manera significativa.

Durante el periodo, se han presentado varios eventos que podían representar serios riesgos en la débil evolución económica y de los mercados, Las elecciones y el posterior cambio de gobierno USA, y las negociaciones alcanzadas en extremos del Brexit, han sido resueltos, y esto, aunado a la noticia de la finalización de los estudios clínicos de las primera vacunas contra el Covid19, por parte de varias firmas farmacéuticas, han favorecido enormemente la evolución de los mercados, tradicionalmente alcistas en este periodo del año.

Las principales entidades monetarias internacionales, han mantenido de manera decidida sus programas de estímulo, interviniendo en los mercados de renta fija, asegurando condiciones de financiación estables y seguras, y la adquisición de diversos activos de renta variable, para reducir cualquier situación de volatilidad que pueda afectar la débil evolución económica. El BCE, como comentáramos en el trimestre anterior, mantiene los programas TLTRO III y PEPP. La Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco de Inglaterra, El Banco de Japón y El Banco Popular de China mantienen similares programas, en un intento de contener los efectos económicos de la pandemia.

En adición a estas propuestas macroeconómicas, los esfuerzos en la obtención de una vacuna han dado resultados satisfactorios, demostrados con el anuncio del fin de los estudios clínicos por parte de varias empresas farmacéuticas y su posterior aprobación por parte de las autoridades médicas para su distribución. Como se esperaba y a pesar de los plazos de vacunación, los mercados han reaccionado muy positivamente a esta nueva realidad.

En lo referente al capítulo electoral americano, a pesar de las numerosas amenazas y dudas del conteo por parte del gabinete de Trump, sus demandas e investigaciones no han desviado la atención de los inversores, quienes incluso antes de conocer los resultados definitivos, se apresuraron a tomar posiciones largas en los mercados tanto de renta variable como de renta fija, ayudando a incrementar el valor de los índices bursátiles mundiales.

El Ibex 35, que había sido hasta finales del mes de octubre, el más castigado de los índices de la OCDE, lastrado por los efectos nocivos del COVID 19, tuvo un desempeño impresionante, con subidas históricas de alrededor de 25% en el mes de noviembre, iniciando un proceso de recuperación y consolidación, aun lejos de los máximos que muestran otros índices de países como USA, Alemania, China, Japón,

Los mercados tecnológicos, y más específicamente el Índice Nasdaq, mantiene su tendencia alcista, sobresaliendo sobre los demás, como es sabido, sus componentes se han convertido desde el inicio de la crisis sanitaria, en los más apetecidos por los inversores. Los Blue Chips (Apple, Amazon, Google, Facebook, Netflix) se han mantenido como favoritas, y en adición a ellas, empresas como Tesla, recién incorporada al índice S&P500 y otras que han visto incrementar sus capitalizaciones de mercado en algunas de ellas de manera exponencial. Junto a esto, las criptomonedas, han recuperado y superado, los niveles máximos alcanzados en diciembre de 2017.

En Relación a los mercados de divisas, el USD ha demostrado una debilidad consistente con la política monetaria expansiva de la Reserva Federal, que lo ha llevado a niveles cercanos a 1.24 con respecto al EUR, y similar debilidad con otras monedas.

Feveja Sicav, ha registrado un resultado POSITIVO en el trimestre de 23.53%, lo que supone un valor liquidativo de 0.8488. En el acumulado del ejercicio, el resultado continúa negativo con una caída del -8.86%.

A pesar del impacto negativo inicial sobre las inversiones, el entorno positivo en este último trimestre, ha permitido una recuperación en la evolución general del Feveja Sicav.

Como es habitual, conserva una cartera diversificada en más de 100 activos, de múltiples emisores, manteniendo una estrategia de comprar y mantener y así lograr incrementar el valor liquidativo, Dada la tendencia alcista de los mercados, combinando Renta variable, Futuros y Opciones sobre renta variable y futuros y una pequeña porción de renta fija.

Al término del trimestre, el fondo mantenía una exposición conjunta en dólares del 40%, del patrimonio. Su exposición en instrumentos derivados se resumía en 15.62%. Mantuvo posiciones en otras IIC, a través de ETF de Volatilidad y MG Alternative Harvest

Tal y como describe el folleto del fondo, puede invertir hasta un 100% de sus inversiones en activos monetarios y de renta fija y variable por debajo de grado de inversión o sin rating.

La política de inversiones no ha variado sustancialmente respecto a periodos anteriores, a pesar de la crisis del COVID 19. La liquidez se ha mantenido en torno al 30%% y la cartera ha estado sometida a una baja rotación. El fondo tiene un objetivo de inversión a medio plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo, y frente a las perspectivas de políticas fiscales y monetarias expansivas que sugieren estabilidad en la tendencia alcista de la cotización de todos los activos en general, seguimos valorando el mantener e incrementar posiciones de riesgo a mediano y largo plazo dentro de las carteras, así como potenciarlo a través de exposición en derivados

En ese sentido, la estrategia de inversión a sufrido pocas variaciones, manteniendo una vigilancia estrecha de los resultados empresariales y los diversos eventos sociopolíticos mundiales, y los comentarios emitidos por los responsables de los principales órganos de gobierno mundial.

Haciendo referencia a informes de trimestres anteriores, mantenemos nuestra opinión positiva y favorable sobre activos de riesgo, especialmente en los mercados internacionales, aunque mejorando sustancialmente nuestra percepción sobre el Ibex 35, que hasta el trimestre pasado era considerablemente negativa.

Mantenemos en algunas carteras, la exposición al oro y por supuesto cobertura más agresiva frente a la debilidad del US Dólar.

En el nuevo entorno, donde las vacunas están siendo administradas, hemos procedido a modificar las ponderaciones de exposición de algunas de las carteras, aumentando posiciones en el sector farmacéutico, Industrial, y Financiero, que habían cedido mucho terreno al sector de crecimiento, cuyo máximo exponente como hemos comentado con anterioridad muestra el tecnológico.

Seguimos considerando de manera positiva mercados emergentes como alternativas en el largo plazo, en renta variable y renta fija a los bonos soberanos americanos y europeos, debido a las escasas y en algunos casos hasta negativos rendimientos en renta fija.

No obstante, ciertas carteras con políticas de inversión diferentes han considerado mantener sus inversiones en sectores con perfil valor Vs crecimiento y con enfoque small cap Vs large cap.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -8,86 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,59%.

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

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 2,384 millones de euros frente a 1,986 € millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes, a lo largo del trimestre, se ha mantenido en 101.

El valor liquidativo ha finalizado en 0,8488 € frente a 0,6871 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 23,53 %.

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 0,3 % del patrimonio medio frente al 0,24 % del trimestre anterior.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 23,53 % a lo largo del trimestre frente a 7,60 % del semestre de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras:

Gigas Hosting, Micron Tech, Aena y Simon Property Group

Las siguientes ventas en el fondo durante el trimestre.

Gigas Hosting, Pharmamar, ACS

A la fecha de referencia (31 de diciembre 2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,5 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,0%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La Sicav ha mantenido una operatividad activa en Derivados de Renta Variable y futuros, así como coberturas de futuros de EUR USD. Se ha mantenido la exposición alta de activos sin comprometer la totalidad de la liquidez de la cartera.

Su grado de apalancamiento se ha situado en el 74% al finalizar el trimestre.

No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

No mantiene activos en litigio

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 21,99 % frente al 19,75 % del trimestre anterior. Esta circunstancia puede significar un mayor 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, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

Se ha notificado el cambio de domicilio de la Sociedad Gestora.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

La IIC no soporta costes del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Finalizando el cuarto trimestre del ejercicio, y aun cuando las perspectivas económicas mantienen altos niveles de incertidumbre, confiamos que en el transcurso de próximos trimestres, la administración de la vacuna del Covid19 permita una amplia inmunización colectiva, permitiendo la reactivación efectiva de los sectores que se han visto mas afectados, y estamos seguros que las medidas fiscales y monetarias se mantendrán en el largo plazo, lo que constituirá un soporte consistente en las estimaciones macroeconómicas para el 2021.

El PIB mundial seguirá bajo este escenario, su recuperación, y estimamos que la valoración de los activos, tanto de Renta Variable como de Renta Fija, continuaran su tendencia alcista, no sin observar posibles ciclos correctivos.

Entendemos que superados los problemas iniciales del Brexit y la incorporación del equipo de la nueva administración en USA, encontraremos un entorno de volatilidad reducida, que fijaran las políticas de inversión de nuestras IIC.

Feveja Sicav intentara seguir aumentando su patrimonio, confiando en la tendencia alcista de los mercados, aunque realizando coberturas parciales con el uso de instrumentos derivados. Prevemos recuperar la totalidad de la perdida incurrida con la crisis del Covid 19.

Mantendrá el alto nivel de diversificación de sectores y monedas y seguiremos fortaleciendo la posición en renta Variable, contra una renta fija que ofrece cada vez menores rendimientos.

De igual modo, continuar con la vigilancia estrecha de los acontecimientos económicos y políticos, con la finalidad de actuar contra cualquier evento que pueda incidir en el desempeño de la Sicav.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período 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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	430	18,04	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,52 2020-07-01	EUR	0	0,00	175	8,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		430	18,04	175	8,53
TOTAL RENTA FIJA		430	18,04	175	8,53
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	2	0,10	0	0,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	18	0,77	0	0,00
ES06670509H2 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	2	0,10
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	3	0,16
ES0162600003 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	10	0,42	8	0,40
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	13	0,55	0	0,00
ES0184980003 - ACCIONES Neol Biosolutions SA	EUR	2	0,08	4	0,18
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	92	3,86	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	90	3,79	69	3,37
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	36	1,49	119	5,79
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	16	0,68	10	0,47
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	18	0,75	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES Arnadeus	EUR	0	0,00	46	2,26
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	11	0,46	0	0,00
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	31	1,30	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	11	0,47	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	59	2,46	47	2,27
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	34	1,64
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	55	2,29	46	2,25
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	7	0,30	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	18	0,75	81	3,93
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	50	2,43
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	13	0,54	13	0,65
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	71	2,98	51	2,50
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	34	1,64
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	16	0,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		589	24,71	617	30,04
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		589	24,71	617	30,04
ES0116848005 - PARTICIPACIONES Renta 4 Global Alloc	EUR	10	0,40	17	0,82
TOTAL IIC		10	0,40	17	0,82
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.028	43,15	808	39,39
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	-13	-0,53	-11	-0,53
XS1812087598 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 3,38 2026-04-30	EUR	94	3,96	83	4,06
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	0	0,00	84	4,08
XS1512736379 - RENTA FIJA Credito Real Sab 9,00 2026-11-03	EUR	0	0,00	94	4,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		82	3,43	250	12,20
XS1224031903 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 9,13 2020-10-07	TRY	0	0,00	64	3,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	64	3,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		82	3,43	314	15,33
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		82	3,43	314	15,33
US3610081057 - ACCIONES Funko Inc	USD	3	0,11	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	10	0,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PRU0R13K1088 - ACCIONES BOTS Inc	USD	5	0,22	0	0,00
US6903705076 - ACCIONES Overstock.com, INC	USD	0	0,00	2	0,08
US3896371099 - ACCIONES Grayscale Bitcoin Tr	USD	0	0,00	6	0,29
US81642T2096 - ACCIONES Sellas Life Sciences	USD	10	0,40	5	0,26
US62914V1061 - ACCIONES Nio Inc	USD	8	0,33	0	0,00
FR0010131409 - ACCIONES Wallix Group	EUR	42	1,75	0	0,00
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	0	0,01	0	0,01
US8177631053 - ACCIONES Sesen Bio INC	USD	18	0,74	10	0,50
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	9	0,40	8	0,38
DE000A1TNV91 - ACCIONES Bitcoin Capital Corp	EUR	0	0,00	17	0,84
FR0011635515 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	5	0,21	3	0,15
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	3	0,11	9	0,45
FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	79	3,32	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	11	0,46	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	29	1,20	0	0,00
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	60	2,52	38	1,86
US8288061091 - ACCIONES Simon Property Group	USD	21	0,88	61	2,97
US35906A3068 - ACCIONES Frontier Communicati	USD	2	0,08	2	0,11
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	24	0,99	30	1,44
US7458671010 - ACCIONES Pulte Group Inc.	USD	4	0,15	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	33	1,60
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	0	0,00	55	2,67
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	22	0,94	32	1,55
IT0003828271 - ACCIONES Recordati	EUR	14	0,57	0	0,00
IE00BJ3V9050 - ACCIONES Accs. Endo Pharmaceu	USD	31	1,31	16	0,79
US0374111054 - ACCIONES Apache Corporation	USD	2	0,10	0	0,00
US3135861090 - ACCIONES Fannie Mae	USD	12	0,49	12	0,56
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	43	1,79	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	35	1,72
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	9	0,37	6	0,30
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	21	0,90	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	18	0,77	46	2,24
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	63	2,63	40	1,93
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	0	0,00	48	2,36
TOTAL RV COTIZADA		576	24,15	514	25,06
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		576	24,15	514	25,06
US22542D2586 - PARTICIPACIONES ETN Velocity Shares	USD	10	0,43	0	0,00
US26924G5080 - PARTICIPACIONES ETF MG Alternative H	USD	11	0,44	10	0,50
TOTAL IIC		21	0,87	10	0,50
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		678	28,45	839	40,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.707	71,60	1.647	80,28
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978320882 - RENTA FIJA Abengoa 76,69 2024-04-26	EUR	9	0,37	8	0,40
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	0,02	0	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0166198012 - ACCIONES Neuron Biopharma SA	EUR	5	0,20	5	0,23

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (beneficiarios 9) durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 429.637,64 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 398.337,64 euros
- Remuneración variable: 31.300,00 euros (beneficiarios 5)

En esta IIC, ningún empleado ha percibido remuneración variable, ni tampoco remuneración que incida en la gestión y su actuación. No se ha devengado ninguna comisión de éxito.

La política de remuneración de la gestora (método de cálculo, detalle por grupo de empleados, criterios objetivos y subjetivos, etc.) queda reflejado en el Manual del Sistema Retributivo y de Fijación de Incentivos del 20 de diciembre de 2010 (PRC 006) y revisado anualmente (última versión 19 de enero de 2015) en el seno del Consejo de Administración de la SGIIC. No obstante, el Consejo de Administración del 21 de junio de 2016 aprobó la adhesión de esta entidad Gestora a la política de remuneraciones establecida por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de Tressis SV, homogeneizando su tratamiento con el resto de directivos y empleados del Grupo Tressis y sustituyendo su consideración anterior.

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