

FEVEJA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4113

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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 N/D.

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

DirecciónCL. 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	1,16	0,43	1,16	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	0,00	-0,03	-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	2.891.105,00	2.891.105,00
Nº de accionistas	104,00	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	2.568	0,8884	0,7726	0,9017
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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

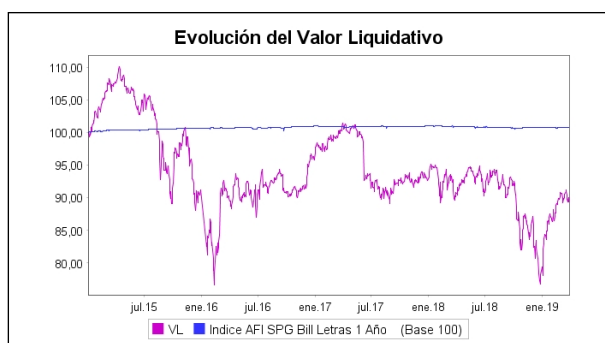
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
14,41	14,41	-14,56	0,69	0,58	-14,68	-4,24	6,00	

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)	0,26	0,26	0,25	0,25	0,24	0,98	0,97	1,17	0,00

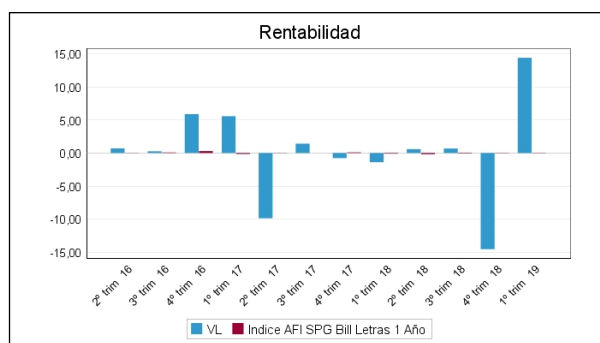
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	2.097	81,66	1.814	80,80
* Cartera interior	1.280	49,84	848	37,77
* Cartera exterior	798	31,07	928	41,34
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,70	38	1,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	432	16,82	314	13,99
(+/-) RESTO	40	1,56	117	5,21
TOTAL PATRIMONIO	2.568	100,00 %	2.245	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.245	2.627	2.245	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,90	-15,79	12,90	-184,58
(+) Rendimientos de gestión	13,17	-15,53	13,17	-187,77
+ Intereses	-0,73	0,44	-0,73	-273,73
+ Dividendos	0,07	0,32	0,07	-76,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,28	-0,36	1,28	-467,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,46	-15,02	8,46	-158,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,44	-0,59	3,44	-706,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	-0,44	0,31	-171,21
± Otros resultados	0,34	0,13	0,34	183,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,27	7,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	1,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,12	-0,13	13,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-2,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.568	2.245	2.568	

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

3. Inversiones financieras

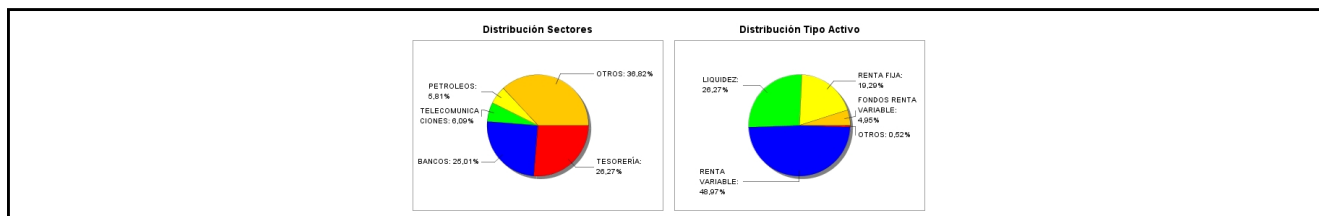
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	207	8,06	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	200	7,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	407	15,85	104	4,61
TOTAL RV COTIZADA	855	33,29	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	855	33,29	724	32,28
TOTAL IIC	18	0,71	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	1.280	49,85	848	37,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	288	11,22	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	288	11,22	77	3,43
TOTAL RV COTIZADA	403	15,68	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	403	15,68	727	32,39
TOTAL IIC	109	4,24	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	800	31,14	927	41,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.080	80,99	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
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 21/06/19	131	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 21/06/19	124	Inversión
Total subyacente renta variable		255	
TOTAL OBLIGACIONES		255	

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 31/03/2019 con un 77,58% sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/03/2019 con un 22,41% sobre el patrimonio.

B) En el periodo se ha inscrito el traslado del domicilio social de la sociedad

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 8.979,68 durante el primer trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 1.446,20 durante el primer trimestre

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados

El comienzo del nuevo ejercicio se ha visto rodeado de un intenso optimismo entre los inversores que ha llevado a recuperar gran parte del terreno perdido al término del año 2018.

Si en diciembre nos encontrábamos envueltos en un entorno de cierto pesimismo en el que muchos descontaban una próxima recesión económica internacional, lo cierto es que nada de esto se ha confirmado, devolviendo nuevamente un sentimiento de mayor optimismo dentro de los mercados, cuyas valoraciones habían sido injustamente penalizadas en diciembre.

El Ibex 35 se ha revalorizado en el trimestre un 8,2%, acompañado por el principal índice europeo, el Euro Stoxx 50, que se ha elevado otro 11,7%. La bolsa americana tampoco se ha quedado a la zaga, presentando renovados signos de fortaleza y alcanzando nuevos máximos hasta reflejar finalmente un significativo +12,8% en el caso de S&P 500.

Por otro lado, varios analistas han alertado de algunos signos de debilidad económica en diversas economías, traducidos a partir de los indicadores de coyuntura más relevantes (IFO, PMI, ISM_¿) que se han ido dando a conocer a lo largo del trimestre. Los propios Bancos Centrales han variado su discurso, alejando las expectativas de subidas de tipos para este año y de endurecimiento monetario. Pero con todo, nadie ha vuelto a hablar de recesión económica ni de una próxima finalización del ciclo, tal y como se expresaba al finalizar 2018, sino más bien de una ralentización económica, etapa bastante lógica tras un fuerte periodo de expansión económica con duración ya muy prolongada.

Las principales incertidumbres de ámbito político y comercial alrededor de los mercados continúan sin resolverse y de esta forma la administración Trump intensifica sus negociaciones con el gobierno chino con sólidos avances, aunque sin resultados todavía definitivos. La primera ministra May del Reino Unido mantiene su lucha interna para negociar una mejor salida en el Brexit, pero no acaba de consensuar un buen acuerdo que satisfaga a todas las partes de manera homogénea.

En este entorno, los mercados de renta fija acompañan a los de renta variable, comprimiendo sus diferenciales de riesgo y coronando nuevos mínimos de rentabilidad en los mercados de deuda, especialmente en el caso del Bund alemán que vuelve a situar su rendimiento en el terreno negativo, tal y como el resto de la curva. Los rendimientos del Treasury americano en ese escenario de menor crecimiento, lideran los mercados de bonos y obligaciones, mostrando una curva de rentabilidades invertida que a algunos asusta por el riesgo de una futura recesión económica dentro del principal motor económico mundial.

Con todo y a pesar de las incertidumbres económicas y de ámbito político y comercial, los mercados se han recuperado con fortaleza de las fuertes caídas del último trimestre de 2018 y parece que encabeza el nuevo periodo con ilusiones renovadas.

Influencia de los Mercados sobre las decisiones de inversión

El valor liquidativo de Feveja Sicav al finalizar el trimestre se ha situado en 0,8883783 euros, que se ha traducido en un resultado positivo de 14,41%.

La última parte de 2018 se estaba descontando un escenario muy negativo desde el punto de vista macroeconómico. Se llegó a hablar de un riesgo importante de recesión, y esto se ha ido dejando de lado en este primer trimestre del año donde prácticamente todos los índices han recuperado gran parte de lo perdido.

La sociedad se ha visto favorablemente influida por la buena evolución de los mercados, y en particular el comportamiento

de los activos de riesgo. Los factores que más han contribuido al resultado positivo de la Sicav han sido la exposición a renta variable, y en especial a aquellas compañías consideradas como small caps que tan buen comportamiento han tenido en este inicio de año.

Inversiones realizadas

Dentro de las operaciones más significativas, destacan las compras de la alemana de métodos de pago Wirecard, la francesa de marcas de lujo Kering y el etf Lyxor de la bolsa brasileña. Durante el trimestre se llegaron a vender tanto Wirecard como Kering en forma de recogida de beneficios con revalorizaciones de +21% y +15% respectivamente. Otras ventas destacables son las realizadas en Vinci (con revalorización de +15%), AXA (+12%), ASML (+12%), DSM (+12%), Arcelor Mittal (+9%) y Korian Medica (+8%).

La operativa de futuros sobre índices y divisas también ha contribuido positivamente en el buen comportamiento de la Sicav en este primer trimestre.

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

La Sicav tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación: Accs. Neuron Biopharma SA, Obgs. GRP Isolux Corsan 3% 30/12/21. Obgs. GRP Isolux Corsan 0,25% 30/12/21 y Obgs. Abengoa 0,25% 31/03/23

La posición en otras IICs es del 4,43% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC es 1,25% en participaciones ETF Lyxor EuroStoxx Banks DR

Evolución del patrimonio y rentabilidad neta. Gastos. Comparación índice de referencia y volatilidad

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado en 324 mil euros. Su rentabilidad neta ha sido 14,41%, mientras que el número de accionistas han disminuido en 1 hasta 104.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido del 13,88%. La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 0,19%. No tiene índice de referencia asignado.

El ratio de gastos (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,25%. 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 IICs) ha sido de 0,26%.

Perspectivas y estrategia de inversión

Al finalizar el primer trimestre, los indicadores y estimaciones económicas de diversos organismos internacionales apuntan hacia una ralentización económica que se traduce de nuevo en una política monetaria más laxa por parte de los bancos centrales y un crecimiento más pausado. Las consecuencias del Brexit y el resultado final de las negociaciones de la crisis arancelaria entre China y EE.UU. están todavía por ver y sus resultados sobre los mercados son todavía inciertos. Tras un primer trimestre de fuertes revalorizaciones de los índices más significativos de renta fija y variable se hace aconsejable ciertas dosis de prudencia inversora, sobre todo si analizamos la previsible ralentización de los beneficios empresariales y los bajos tipos de interés. Las perspectivas a medio plazo siguen siendo halagüeñas pero quizás debemos atender a un próximo periodo de franca consolidación.

Los resultados empresariales, creemos que van a ser determinantes para el devenir de las bolsas en los próximos meses. Si son positivos, puede animar a que haya un nuevo impulso en los mercados de valores. Es preciso remarcar, que todavía hay mucho dinero que ante la situación negativa de la última parte del año pasado no ha entrado en el mercado,

por tanto unos buenos resultados podría dar continuidad a las alzas. Por otro lado, si fueran negativos, podría ser la excusa que genere una toma de beneficios después de un primer trimestre muy positivo.

Sectorialmente, vamos a seguir apostando por las grandes temáticas de inversión, la disrupción tecnológica, el incremento de la clase media de los países emergentes y el envejecimiento de la población en los desarrollados.

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
ES0265936007 - RENTA FIJA Abanca 6,125% 18/01/16,13 2029-01-18	EUR	101	3,92	0	0,00
ES0268675032 - RENTA FIJA Liberbank 6,88 2027-03-14	EUR	106	4,14	104	4,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	8,06	104	4,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		207	8,06	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
ES0L01908166 - REPO INVERISIS BANCO, S.A. -0,40 2019-04-01	EUR	200	7,79	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	7,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		407	15,85	104	4,61
ES0105029005 - ACCIONES Face	EUR	9	0,36	0	0,00
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,04
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	40	1,57	45	2,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	23	0,90	10	0,44
ES0184980003 - ACCIONES Neol Biosolutions SA	EUR	14	0,53	11	0,51
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	22	0,88	18	0,80
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	32	1,26	26	1,16
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	69	2,69	41	1,82
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	48	1,89	41	1,84
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	12	0,46	11	0,49
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	4	0,16	2	0,08
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	12	0,45	8	0,37
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	10	0,38	11	0,49
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	8	0,33	7	0,31
ES0165386014 - ACCIONES Accs. Solaria Energi	EUR	14	0,55	24	1,06
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	0	0,00	10	0,42
ES0114820113 - ACCIONES Accs. Vocento	EUR	27	1,03	22	0,98
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	20	0,78	19	0,87
ES0152768612 - ACCIONES Accs. INYPSA	EUR	33	1,27	23	1,01
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	22	0,86	22	0,96
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	35	1,38	27	1,18
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	43	1,69	31	1,38
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	14	0,53	15	0,68
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	13	0,49	11	0,47
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	8	0,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	138	5,38	136	6,05
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	74	2,89	67	2,99
ES0142090317 - ACCIONES Obrascon Huarte Lain	EUR	23	0,89	7	0,30
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	49	1,91	30	1,35
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	46	1,78	42	1,86
TOTAL RV COTIZADA		855	33,29	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		855	33,29	724	32,28
ES0116848005 - PARTICIPACIONES Renta 4 Global Alloc	EUR	18	0,71	20	0,88
TOTAL IIC		18	0,71	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		1.280	49,85	848	37,77
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
XS1824424706 - OBLIGACION Petroleos Mexicanos 4,75 2029-02-26	EUR	100	3,91	0	0,00
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	89	3,48	0	0,00
XS1584123225 - RENTA FIJA Abengoa 27,41 2023-03-31	EUR	0	-0,01	-25	-1,10
USP28768AB86 - RENTA FIJA Colombia Telecomunij 8,50 2049-09-30	USD	28	1,10	27	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		218	8,48	3	0,12
XS0995130712 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 8,50 2019-07-25	TRY	70	2,74	74	3,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		70	2,74	74	3,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		288	11,22	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		288	11,22	77	3,43
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	0	0,01	0	0,00
US7018771029 - ACCIONES Parsley Energy	USD	17	0,67	31	1,40
US25754A2015 - ACCIONES Domino's Pizza Group	USD	0	0,00	32	1,44
US6540901096 - ACCIONES Nidec Corp	USD	30	1,16	26	1,14
US78486Q1013 - ACCIONES SVB Financial Group	USD	0	0,00	22	1,00
US81642T1007 - ACCIONES Sellas Life Sciences	USD	0	0,02	0	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1TNV91 - ACCIONES Bitcoin Capital Corp	EUR	30	1,19	19	0,85
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	0	0,00	46	2,03
FR0011635515 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	5	0,18	5	0,23
US1270551013 - ACCIONES Cabot Oil & Gas Corp	USD	0	0,00	25	1,12
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	23	0,89	10	0,44
AT000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	0	0,00	24	1,06
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	11	0,42	0	0,00
FR0010386334 - ACCIONES Korian	EUR	0	0,00	26	1,16
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	53	2,06	29	1,31
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	21	0,81	12	0,52
GB0059822006 - ACCIONES Dialog Semiconductor	EUR	0	0,00	14	0,60
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	26	1,03	0	0,00
US35906A3068 - ACCIONES Frontier Communicati	USD	6	0,25	3	0,12
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	19	0,75	18	0,82
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	0	0,00	36	1,60
IE00BJ3V9050 - ACCIONES Accs. Endo Pharmaceu	USD	16	0,64	8	0,37
FR0010242511 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	2	0,07	2	0,08
US8356993076 - ACCIONES Sony Corp	USD	23	0,88	0	0,00
NL0000009827 - ACCIONES Koninklijke Bam	EUR	0	0,00	29	1,30
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	10	0,39	33	1,47
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	47	1,82	42	1,86
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	25	0,96	20	0,89
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	29	1,13	21	0,93
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	9	0,35	7	0,29
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	0	0,00	28	1,24
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	0	0,00	31	1,38
TOTAL RV COTIZADA		403	15,68	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		403	15,68	727	32,39
LU1900066207 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	24	0,93	0	0,00
LU1829219390 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	32	1,25	30	1,32
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	0	0,00	13	0,58
LU1279334210 - PARTICIPACIONES Pictet Robotics	EUR	18	0,70	15	0,67
US4642887602 - PARTICIPACIONES Ishares US Aerospace	USD	13	0,52	11	0,50
LU0384381660 - PARTICIPACIONES Morgan ST Global Pro	USD	22	0,84	19	0,83
FR0010408799 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	35	1,56
TOTAL IIC		109	4,24	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		800	31,14	927	41,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.080	80,99	1.774	79,05
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.