

FEVEJA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4113

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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:

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	0,53	0,37	2,04	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,06	-0,08	-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	2.891.102,00	2.891.103,00
Nº de accionistas	102,00	102,00
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	2.534	0,8765	0,8430	0,9151
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	0,31	0,00	0,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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
12,88	-2,86	1,57	14,41	-14,56	-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)	0,80	0,29	0,25	0,26	0,25	0,98	0,97	1,17	0,00

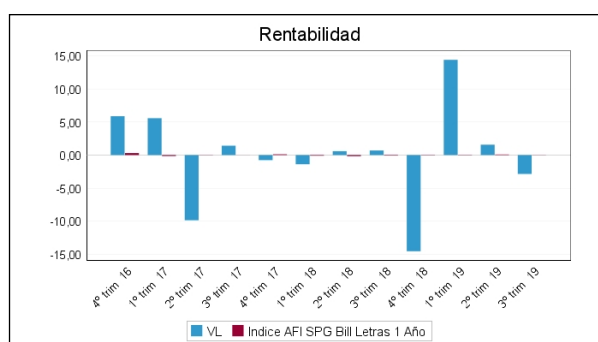
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	1.985	78,33	2.171	83,21
* Cartera interior	1.423	56,16	1.180	45,23
* Cartera exterior	541	21,35	959	36,76
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,79	33	1,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,04	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	487	19,22	371	14,22
(+/-) RESTO	63	2,49	66	2,53
TOTAL PATRIMONIO	2.534	100,00 %	2.609	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)	2.609	2.568	2.245	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-50,06
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,94	1,54	11,32	-285,47
(+) Rendimientos de gestión	-2,63	1,87	12,22	-237,22
+ Intereses	0,45	0,68	0,42	-35,65
+ Dividendos	0,07	0,70	0,86	-89,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,30	0,99	0,98	-228,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,39	0,76	6,70	-406,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,79	2,47	-87,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	-0,43	-0,01	-129,13
± Otros resultados	0,51	-0,05	0,80	-1.191,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,90	-8,09
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,31	-1,40
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,13	-0,42	21,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	0,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,06	-92,47
(+) 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)	2.534	2.609	2.534	

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

3. Inversiones financieras

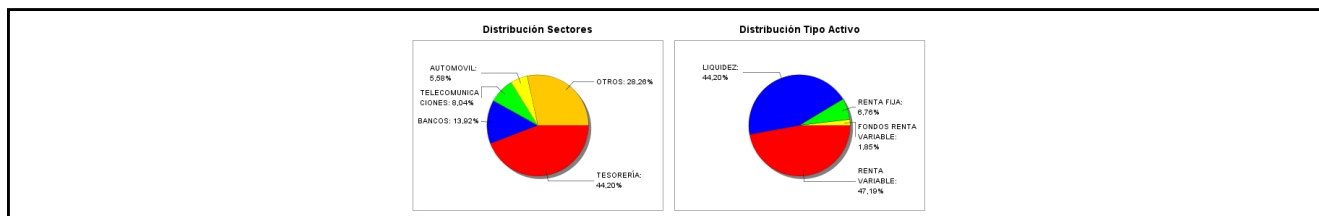
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	324	12,43
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	550	21,71	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	550	21,71	324	12,43
TOTAL RV COTIZADA	854	33,73	837	32,07
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	854	33,73	837	32,07
TOTAL IIC	19	0,74	18	0,69
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.423	56,18	1.179	45,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	171	6,73	429	16,46
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	171	6,73	429	16,46
TOTAL RV COTIZADA	341	13,48	458	17,57
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	341	13,48	458	17,57
TOTAL IIC	28	1,11	76	2,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	540	21,32	964	36,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.963	77,50	2.143	82,15

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 20/12/2019	311	Inversión
Total subyacente renta variable		311	
TOTAL OBLIGACIONES		311	

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

	SI	NO
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 30/09/2019 con un 77.58% sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 30/09/2019 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 21.438,92 durante el tercer trimestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 850,93 durante el tercer trimestre.

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.

Tras una primera parte del año positiva para los mercados, el transcurso del verano ha vuelto a poner de manifiesto las dudas entre los inversores sobre la situación macroeconómica internacional y el riesgo de una próxima recesión en el

conjunto de las economías.

Los diferentes indicadores adelantados han mostrado cierta debilidad y ralentización en todos los bloques económicos (EEUU, Europa, Japón y Asia), obligando a revisiones a la baja de las estimaciones del crecimiento económico e incitando a los responsables monetarios a modificar sus mensajes desde los distintos bancos centrales de todo el mundo.

En el verano hemos asistido a nuevas rebajas del precio del dinero por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, acompañada por nuevas medidas de estímulo económico desde el BCE en boca de su gobernador Mario Draghi.

Bajo ese panorama, las empresas han publicado unos resultados que crecen a tasas de un solo dígito, por debajo de las medias históricas y con tendencia a reducirse todavía un poco más.

Las causas de esta peor evolución económica no son nuevas con respecto a los últimos trimestres. Un Brexit que no acaba de resolverse, enquistándose en el tiempo y con amenaza de una salida abrupta del Reino Unido; una guerra arancelaria de Estados Unidos no sólo con China sino también con el resto del mundo; y una crisis de valores y política que arrastra a Europa en un entorno de bajo crecimiento y de confianza que enturbia las expectativas de cara al futuro.

Con todo, los mercados financieros se han comportado razonablemente bien en los tres últimos meses, prolongando las alzas significativas de la primera parte del ejercicio, a excepción del Ibex 35, cuyas incertidumbres políticas y de elecciones han dejado sin fuelle al principal indicador, conduciendo su rendimiento hacia un resultado plano en el trimestre. El dólar se ha revalorizado un 4% durante el verano, mientras que las rentabilidades de los activos de renta fija han vuelto a alcanzar mínimos de rentabilidad histórica (T. Bond 1,67%; Bund -0,57%). El Euribor 12 meses no ha sido ajeno y ha descendido de nuevo a tasas del -0,33%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia de inversión no ha variado sustancialmente durante los últimos tres meses con respecto a la primera parte del ejercicio, aunque en ciertos casos se ha intentado facilitar una aproximación más conservadora de las inversiones en algunas carteras.

En materia de tipos de interés, aunque las duraciones se mantienen dentro de sus índices de referencia, el mensaje ha sido más defensivo de acuerdo con los bajos niveles de tipos de interés. El cambio de discurso de los responsables monetarios, facilitando unas políticas más expansivas y de mayor liquidez al sistema, han confirmado niveles inferiores en la rentabilidad de los activos de renta fija, impidiendo mayores recortes en las duraciones de las inversiones. Las participaciones en crédito, emergentes y "high yield" se han configurado de nuevo como alternativas a la exposición en el mercado de renta fija.

Con respecto al mercado monetario y como consecuencia de los tipos negativos de toda la curva monetaria, se ha atendido principalmente al mercado primario de pagarés de empresa con la intención de aportar algo de rendimiento positivo a la inversión.

En renta variable, la aproximación igualmente ha sido quizás un poco más conservadora, de forma que se han practicado ciertas coberturas, o incluso se ha reducido el peso bursátil en las carteras. Los sectores más cíclicos han disminuido su peso y el segmento financiero ha continuado sin mayor participación. Por su parte, la exposición en la bolsa americana, los sectores de tecnología y no cíclicos han ido tomando protagonismo en el transcurso del trimestre.

Las divisas en general se han mantenido sin coberturas, aunque la exposición en la Libra Esterlina ha disminuido su importancia debido principalmente a las incertidumbres del Brexit.

c) Índice de referencia.

50% SX5E Index & 50% LE35TREU Index

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

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha disminuido en 74.541,60 € hasta 2.533.946,37 €.

Su rentabilidad neta ha sido -2,86%, mientras que el número de accionistas/partícipes es de 102.

Durante el trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 13,49%. La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 5,29.

El "ratio de gastos" (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de XX%. 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 XX%.

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

La evolución de la sociedad durante el trimestre ha sido razonable con respecto al comportamiento de los mercados y su objetivo de inversión. Su resultado positivo se ha enmarcado dentro de un entorno complicado en el que las bolsas han alcanzado objetivos de un dígito y los tipos de interés han rebasado cotas mínimas de manera inesperada.

La subida de las bolsas y el descenso de los tipos de interés, como decimos, han favorecido las inversiones de la sicav, evolucionado en línea con el resto de IIC de la entidad gestora. (no disponemos de información a este respecto)

La composición de la cartera al final del periodo era: Renta Fija (29,3%); renta variable (47,2%); IIC (2%); y liquidez (34%)

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las operaciones más relevantes de renta variable, destacamos:

- Compras: ETFs de bancos y Volatilidad, incremento de la posición en acciones de bancos, compañías de blockchain y biotecnológicas.
- Ventas: ETFs Brasil, Eurostoxx bancos y autos, Sony, Illumina, General Motors, Burford y algunas tecnológicas.

En renta fija, destaca las compras de obligaciones de la Provincia de Buenos Aires y venta de obligaciones de Entidades Financieras, Pemex y Aldesa. El saldo neto supone una importante reducción en el nivel de exposición a renta fija.

b) Operativa de préstamo de valores.

No procede.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en futuros sobre índices ha sido intensa, sobre todo en DAX, mientras la cartera de acciones mantenía los niveles de inversión estables.

Durante el trimestre, la IIC ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos ante el elevado incremento de liquidez por la venta de activos de renta fija.

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 de la IIC durante el periodo ha sido de XXX%

La posición en otras IIC se ha situado en el 1.9% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC ha sido 1.1% en participaciones de ETF VOLATILITY INDEX.

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.

Los costes derivados del servicio de análisis por vez primera han ascendido a XXX euros, devengados desde el 30 de junio de 2019, correspondiendo a un 0,04% anual sobre el patrimonio medio de la IIC.

Los proveedores de información financiera y de mercados han sido fundamentalmente: J.P. Morgan Securities plc.

Su contribución ha sido significativa debido al análisis fundamental de compañías de cara a la inversión en renta variable internacional.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No procede.

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

Como adelantábamos al término del trimestre anterior, los nubarrones económicos empezaban a despuntar en los mercados, descontando una posible recesión internacional futura. Los bancos centrales han tomado nota del mensaje y durante el verano han adecuado sus políticas monetarias con la confirmación de mayores signos de debilidad macro económica. Las perspectivas se han ensombrecido y los inversores se han vuelto un poco más cautos a la vuelta del verano.

En ese sentido, repetimos nuestro mensaje de cautela y una postura más defensiva de cara al final del ejercicio y dentro de los activos de riesgo, en particular. Se acerca un compromiso final del Brexit y no parece que la solución sea fácil. La guerra de tarifas comerciales se recrudece y el riesgo geopolítico empieza a florecer con mayor intensidad (Medio Oriente, Hong Kong, inmigraciones, cambio climático...). Bajo ese panorama, reforzamos nuestra visión más cauta para los meses que vienen.

Fevaja Sicav no va a modificar, en principio, sustancialmente su política inversora de cara a la segunda parte del año, tras la reducción realizada durante este tercer trimestre del ejercicio en renta fija incrementando la liquidez. La exposición en renta variable directa continuará en torno al 50%. Sin embargo, si la situación de los mercados se tensa aprovechará el elevado nivel de liquidez actual para incrementar exposición tanto a renta fija como variable. Su horizonte de inversión es a largo plazo, aunque pueda experimentar alzas de volatilidad a corto plazo. Su objetivo de cara al último trimestre del año sigue siendo mantener su confianza en el valor del sector bancario, autos y telecomunicaciones. 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	0	0,00	110	4,23
ES0265936007 - RENTA FIJA Abanca 6,125% 18/01/6,13 2029-01-18	EUR	0	0,00	106	4,05
ES0268675032 - RENTA FIJA Liberbank 6,88 2027-03-14	EUR	0	0,00	108	4,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	324	12,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	324	12,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,53 2019-10-01	EUR	550	21,71	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		550	21,71	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		550	21,71	324	12,43
ES0162600003 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	4	0,17	0	0,00
ES06828709F3 - DERECHOS Sacyr Vallehermoso	EUR	0	0,00	1	0,06
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,03
ES0105029005 - ACCIONES Face	EUR	12	0,48	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	30	1,20	36	1,39
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	24	0,93	23	0,90
ES0184980003 - ACCIONES Neol Biosolutions SA	EUR	14	0,57	15	0,58
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	24	0,94	33	1,25
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	28	1,11	38	1,45
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	66	2,60	67	2,56
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	18	0,72	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	11	0,44	12	0,45
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	15	0,61	15	0,59
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	0	0,00	13	0,51
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	8	0,33	9	0,34
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	0	0,00	7	0,26
ES0114820113 - ACCIONES Accs. Vocento	EUR	23	0,92	25	0,97
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	19	0,73	17	0,66
ES0152768612 - ACCIONES Accs. INYPSA	EUR	26	1,01	31	1,20
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	35	1,39	40	1,52
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	31	1,23	37	1,40
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	68	2,69	60	2,31
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	18	0,71	17	0,64
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	19	0,74	17	0,64
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	11	0,42	11	0,44
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	144	5,66	134	5,12
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	78	3,08	77	2,96
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	21	0,85	23	0,87
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	40	1,57	24	0,90
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	53	2,08	54	2,07
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	14	0,55	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		854	33,73	837	32,07
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		854	33,73	837	32,07
ES0116848005 - PARTICIPACIONES Renta 4 Global Alloc	EUR	19	0,74	18	0,69
TOTAL IIC		19	0,74	18	0,69
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.423	56,18	1.179	45,19
XS1649634034 - RENTA FIJA Provincia de Buenos 5,38 2023-01-20	EUR	65	2,56	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		65	2,56	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	-9	-0,34	-8	-0,30
XS1824424706 - OBLIGACION Petroleos Mexicanos 4,75 2029-02-26	EUR	0	0,00	96	3,68
XS1812087598 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 3,38 2026-04-30	EUR	85	3,37	90	3,46
XS1028959754 - RENTA FIJA Aldesa Financiera Se 7,25 2021-04-01	EUR	0	0,00	54	2,08
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	0	0,00	97	3,70
USP28768AB86 - RENTA FIJA Colombia Telecomunij 8,50 2049-09-30	USD	29	1,14	28	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		106	4,17	358	13,70
XS0995130712 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 8,50 2019-07-25	TRY	0	0,00	72	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	72	2,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		171	6,73	429	16,46
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		171	6,73	429	16,46
CA43366H1001 - ACCIONES Hive Blockchain Tech	CAD	7	0,26	0	0,00
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	0	0,01	0	0,01
US7018771029 - ACCIONES Parsley Energy	USD	15	0,61	17	0,64
US6540901096 - ACCIONES Nidec Corp	USD	33	1,29	32	1,21
US8177631053 - ACCIONES Sesen Bio INC	USD	17	0,68	13	0,51
US81642T1007 - ACCIONES Sellas Life Sciences	USD	6	0,22	0	0,00
DE000A1TNV91 - ACCIONES Bitcoin Capital Corp	EUR	25	0,99	0	0,00
FR0011635515 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	4	0,15	4	0,16
NL0011821202 - ACCIONES JING GROUP	EUR	10	0,38	10	0,39
DE0005545503 - ACCIONES Drillisch AG	EUR	20	0,79	21	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	31	1,20
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	32	1,25	44	1,68
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	16	0,63	19	0,73
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	0	0,00	27	1,04
US35906A3068 - ACCIONES Frontier Communicati	USD	8	0,32	9	0,34
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	0	0,00	23	0,87
IE00BJ3V9050 - ACCIONES Accs. Endo Pharmaceu	USD	16	0,62	12	0,46
FR0010242511 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	1	0,06	2	0,06
US6903701018 - ACCIONES Overstock.com, INC	USD	10	0,38	0	0,00
US8356993076 - ACCIONES Sony Corp	USD	0	0,00	28	1,06
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	0	0,00	14	0,55
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	52	2,06	45	1,73
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	0	0,00	28	1,06
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	0	0,00	11	0,42
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	41	1,63	41	1,56
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	8	0,32	9	0,35
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	21	0,83	20	0,75
TOTAL RV COTIZADA		341	13,48	458	17,57
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		341	13,48	458	17,57
LU1900066207 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	25	0,98
LU1829219390 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	10	0,40	10	0,39
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	0	0,00	11	0,41
US74347W1716 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Short	USD	18	0,71	30	1,15
TOTAL IIC		28	1,11	76	2,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		540	21,32	964	36,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.963	77,50	2.143	82,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1542318388 - RENTA FIJA GRP Isolux Corsan 36,96 2021-12-30	EUR	0	0,00	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

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 aplica en este informe

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