

FEVEJA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4113

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	3,35	5,51	3,35	7,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,26	-0,26	-0,27

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	2.608.456,00	2.808.456,00
Nº de accionistas	101,00	101,00
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	2.736	1,0487	0,8488	1,0503
2020	2.384	0,8488	0,6689	0,9423
2019	2.693	0,9313	0,7726	0,9313
2018	2.245	0,7765	0,7587	0,9408

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

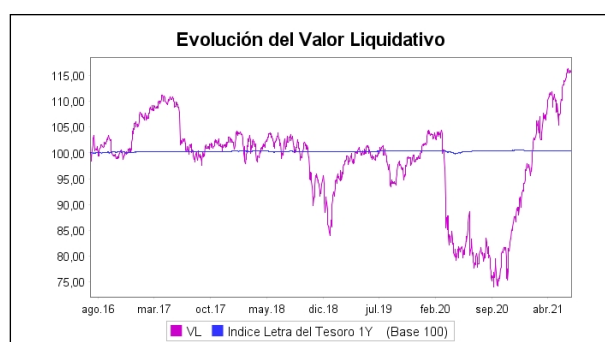
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
23,55	6,51	16,00	23,53	-3,16	-8,86	19,95	-14,68	6,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,30	0,27	1,06	1,04	0,98	1,17

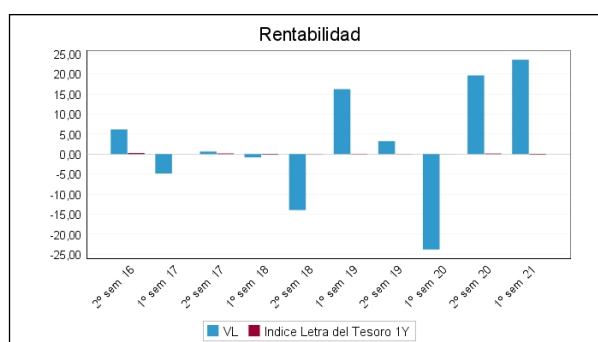
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.940	70,91	1.625	68,16
* Cartera interior	607	22,19	1.009	42,32
* Cartera exterior	1.316	48,10	585	24,54
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,07	16	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	14	0,51	14	0,59
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	439	16,05	391	16,40
(+/-) RESTO	357	13,05	367	15,39
TOTAL PATRIMONIO	2.736	100,00 %	2.384	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)	2.384	2.051	2.384	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,75	-2,90	-7,75	243,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	20,73	18,71	20,73	42,66
(+) Rendimientos de gestión	21,33	19,36	21,33	41,85
+ Intereses	0,17	0,31	0,17	-29,33
+ Dividendos	0,46	0,34	0,46	72,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,47	0,09	-75,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,43	10,84	8,43	0,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	11,11	9,47	11,11	51,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	0,05	0,29	692,44
± Otros resultados	0,78	-2,12	0,78	-147,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,65	-0,60	18,49
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,21	-0,20	27,02
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	27,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,24	-0,33	-0,24	-7,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,02	-39,63
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,03	-0,10	287,66
(+) 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)	2.736	2.384	2.736	

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

3. Inversiones financieras

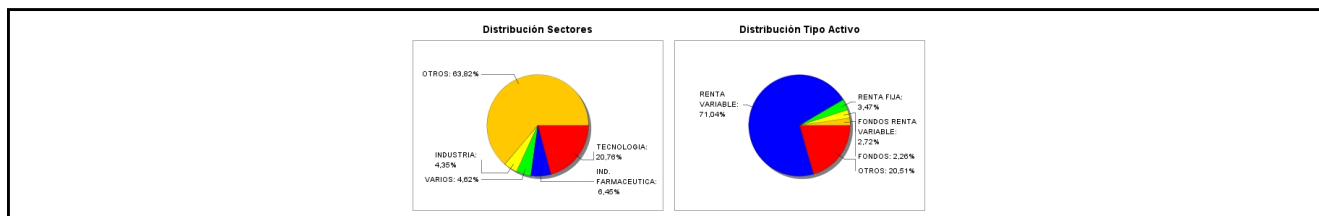
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100	3,65	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	0	0,00	430	18,04
TOTAL RENTA FIJA	100	3,65	430	18,04
TOTAL RV COTIZADA	455	16,61	589	24,71
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	455	16,61	589	24,71
TOTAL IIC	60	2,17	10	0,40
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	614	22,43	1.028	43,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	82	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	0	0,00	82	3,43
TOTAL RV COTIZADA	1.484	54,26	576	24,15
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	1.484	54,26	576	24,15
TOTAL IIC	77	2,81	21	0,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.561	57,07	678	28,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.175	79,50	1.707	71,60

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. Sofi Technologies	V/ Opc. CALL Opción Call s/Sofi Tech 22,5 08/21	38	Inversión
Accs. Microstrategy Inc-CI A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Microstrategy 640 08/21	54	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 14300 09/21	240	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. KLA-Tencor Corporation	V/ Opc. CALL Opción Call s/KLA 320 08/21	54	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. PUT Opción Put s/Nvidia Corp 780 10/21	131	Inversión
Accs. Illumina Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Illumina 470 08/21	39	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Nvidia Corp 750 10/21	126	Inversión
Accs. Illumina Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Illumina 510 08/21	43	Inversión
Accs. Dassault Aviation SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Dassault Aviat 1040 08/21	94	Inversión
Accs. Dassault Aviation SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Dassault Aviat 1020 08/21	10	Inversión
Accs. Tesla Motors Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Tesla 655 07/21	55	Inversión
Accs. Tesla Motors Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Tesla 645 07/21	54	Inversión
Accs. MercadoLibre Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/MercadoLibre 1500 07/21	126	Inversión
Accs. AMC Entertainment HLDS-CL A	V/ Opc. CALL Opción Call s/AMC Ent 70 07/21	24	Inversión
Accs. GameStop Corp-Class A	V/ Opc. CALL Opción Call s/GameStop 250 07/21	42	Inversión
Accs. Acerinox SA	V/ Opc. CALL Opción Call Acerinox 12 09/21 GR	78	Inversión
Accs. Microstrategy Inc-CI A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Microstrategy 640 10/21	53	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. SAP AG	V/ Opc. PUT Opción Put s/SAP 116 08/21	58	Inversión
Accs. Cleveland - Cliffs Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Cleveland Cliffs 24 07/21	30	Inversión
DAX	V/ Opc. PUT Opción Put DAX 15550 07/21	389	Inversión
Accs. Pharma MarSA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Pharma Mar 94 07/21	19	Inversión
Accs. Hermes Internacional	V/ Opc. PUT Opción Put s/Hermes 1200 07/21	120	Inversión
Accs. Airbus Group NV (FR)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Airbus FP 112 08/21	45	Inversión
Accs. Adobe Systems Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Adobe 540 07/21	45	Inversión
Accs.Moderna Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Moderna 180 08/21	30	Inversión
Accs. Occidental Petroleum Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Occidental Pet 29 07/21	24	Inversión
Accs. Airbnb Inc-A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Airbnb 145 07/21	24	Inversión
Accs. Enphase Energy	V/ Opc. CALL Opción Call s/Enphase Energy 160 07/21	26	Inversión
Accs. Etsy Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Etsy 170 07/21	14	Inversión
Accs. Fastly Inc-A	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Fastly 50 09/21	8	Inversión
Accs. Norwegian Cruise Line Hold	V/ Opc. CALL Opción Call s/Norwegian Cruise 32,5 9/21	40	Inversión
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. CALL Opción Call s/ASML 570 07/21	57	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. PUT Opción Put s/ASML 560 07/21	56	Inversión
Accs. Hermes Internacional	V/ Opc. PUT Opción Put s/Hermes 1180 07/21	118	Inversión
Accs. Prosus NV	V/ Opc. PUT Opción Put s/Prosus NV 90 07/21	18	Inversión
Accs. Gaztransport et Techniga SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Gaztransport FP 70 07/21	35	Inversión
Accs. Hermes Internacional	V/ Opc. CALL Opción Call s/Hermes 1200 07/21	120	Inversión
Accs. Louis Vuitton (LVMH)	V/ Opc. PUT Opción Put s/LVMH 660 07/21	132	Inversión
Accs. Adidas AG	V/ Opc. CALL Opción Call s/Adidas 300 07/21	60	Inversión
Accs. Louis Vuitton (LVMH)	V/ Opc. CALL Opción Call s/LVMH 680 08/21	68	Inversión
Accs. Adidas AG	V/ Opc. PUT Opción Put s/Adidas 295 07/21	59	Inversión
Accs. Moderna Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Moderna 195 07/21	32	Inversión
Accs. Alteryx Inc-A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Alteryx Inc 75 07/21	18	Inversión
Accs. Adobe Systems Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Adobe 520 07/21	43	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 13500 09/21	665	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 14200 09/21	233	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 13800 09/21	453	Inversión
Accs. Coinbase Global Inc A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Coinbase 220 07/21	36	Inversión
Accs. Align Technology Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Align Tec 600 08/21	98	Inversión
Accs. Adobe Systems Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Adobe 505 07/21	41	Inversión
Accs. Airbnb Inc-A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Airbnb 140 07/21	23	Inversión
Accs. Occidental Petroleum Corp	V/ Opc. PUT Opción Put s/Occidental Pet 28 07/21	23	Inversión
Accs. Xilinx (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Xilinx 130 07/21	11	Inversión
Accs. Square Inc A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Square 230 08/21	38	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. PUT Opción Put s/Nvidia Corp 690 7/21	113	Inversión
Accs. CIE Financiere Richemont-Reg	V/ Opc. CALL Opción Call s/Richemont 104 07/21	19	Inversión
Accs. ETF Proshares Ultrapro QQQ	V/ Opc. CALL Opción Call s/ETF PowShaQQQ 105 07/21	26	Inversión
Accs. Palantir Technologies Inc-A	V/ Opc. CALL Opción Cal s/Palantir tech 23 07/21	6	Inversión
Accs. Alteryx Inc-A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Alteryx Inc 85 07/21	21	Inversión
Accs. Caesars Entertainment Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Caesars 105 07/21	26	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. SAP AG	V/ Opc. CALL Opción Call s/SAP 116 07/21	46	Inversión
Accs. Peloton Interactive Inc-A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Peloton 100 7/21	25	Inversión
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. CALL Opción Call s/ASML 560 07/21	56	Inversión
DAX	V/ Opc. CALL Opción Call DAX 15500 07/21	388	Inversión
Accs. ETF Proshares Ultrapro QQQ	V/ Opc. CALL Opción Call s/ETF PowShaQQQ 100 09/21	25	Inversión
Accs. International Consolidated Airline	V/ Opc. PUT Opción Put s/IAG 151 2,39 09/21	36	Inversión
Accs. Viscofan (sp)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Viscofan 62 12/21	62	Inversión
Total subyacente renta variable		5417	
Euro	V/ Opc. PUT Opción Put Eur Curr 1,21 09/21	496	Inversión
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/21	514	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1010	
TOTAL OBLIGACIONES		6427	

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

	SI	NO
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 (realizadas con el depositario) de repo alcanzan un importe total de 3.290,00 en miles de euros y las de divisa alcanzan un importe total de 700,90 en miles de euros durante el primer semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 4.608,71 en miles de euros durante el primer semestre.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

La primera mitad del ejercicio se ha caracterizado de nuevo por la evolución de la pandemia y sus repercusiones económicas. Durante el periodo, el mayor ritmo de vacunación ha marcado el escenario para una mejora de las expectativas económicas y la recuperación del ritmo de actividad. Las estimaciones de crecimiento económico, apoyadas por una mejora sustancial de los indicadores de coyuntura que se han ido publicando en el transcurso del periodo, han facilitado un mejor tono macroeconómico y empresarial y una mayor recuperación de los mercados financieros.

Sin embargo, los bancos centrales se han mostrado remisos a remitir en sus políticas monetarias, especialmente de estímulo monetario, mientras no quede contrastada una sólida recuperación del empleo y del crecimiento económico. No ha sido justificación suficiente un cambio de la tendencia y comportamiento de la inflación para hacer variar el discurso de las autoridades monetarias en lo que respecta a una retirada prematura de las intervenciones en los mercados, mediante compras masivas de bonos y obligaciones.

Los síntomas de recuperación en todas las economías, unido a una presión alcista de las materias primas (la cotización del crudo ha superado un alza del 45% en el semestre), se ha traducido en una rápida e intensa elevación de la inflación en todo el mundo que ha supuesto cierta presión sobre la rentabilidad de los activos de renta fija, llevando al bono americano y al bund alemán con vencimiento a diez años por encima del 1,50% y -0,15%, respectivamente.

En este entorno de incertidumbre para los mercados de renta fija, las bolsas han aprovechado el momento de máxima

liquidez para situar a sus índices de nuevo en máximos históricos, secundados por los sectores más cíclicos y de valor. Parece que las empresas de mayor crecimiento, con mejor evolución en trimestres anteriores, se han tomado un respiro, cediendo el paso a las compañías que más rezagas se habían quedado como consecuencia de la crisis sanitaria. Los bancos y el sector financiero en general han tenido una buena primera parte de año, a pesar del escaso margen de rentabilidad dentro de un entorno de tipos de interés todavía muy bajos y muy dañino para el sector. La publicación de los resultados empresariales a mitad del periodo fue un nuevo motor de crecimiento para las bolsas, que seguramente quedará contrastado con los datos que se irán conociendo en el transcurso del verano.

En el entorno político, el panorama se ha encontrado moderadamente estable con la puesta en escena de la nueva administración norteamericana y su mejor interrelación con el resto del mundo. La administración Biden ha mostrado signos de una mayor comunicación internacional, mediante la vuelta de su participación en los principales organismos internacionales de los que Trump se había apartado.

Con respecto a la evolución en otros mercados, es de destacar la gran actividad del mercado primario de renta fija, tanto público como privado, en los que los estímulos monetarios han facilitado de nuevo una comprensión de primas de riesgo y una oportunidad para los emisores privados para acaparar mayor liquidez, incluso a costes más bajos. En el campo de las divisas, el dólar ha mostrado cierta debilidad, deslizándose por encima del 1,21 con respecto al euro, mientras que la libra esterlina parece haber olvidado el Brexit, apoyando una sólida recuperación. Y con respecto a los mercados bursátiles, la mayor actividad corporativa (salidas a bolsa, fusiones y adquisiciones, recuperación del ritmo de actividad tradicional) han significado una subida relevante en casi todos los mercados (Francia +17,2%; Dow Jones +14,4%; Dax Xetra +13,2%), que han sido acompañadas por un ambiente de mayor interés, involucración y apoyo hacia las inversiones no financieras o ASG.

FEVEJA Sicav ha registrado un resultado positivo en el primer semestre del 23,55%, lo que supone un valor liquidativo de 1,0487356 euros.

La sociedad ha registrado una evolución muy positiva durante el periodo, continuando con la recuperación del valor liquidativo como consecuencia de la crisis sanitaria, y de acuerdo con la subida de las cotizaciones de las bolsas, y la estrategia de exposición de derivados.

FEVEJA Sicav no ha variado su política de inversiones, apostando por los activos bursátiles de crecimiento. Ha mantenido una estructura de inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 65% y una inversión en dólares de alrededor del 70%, con coberturas de divisa y exposición a derivados.

La sociedad ha mantenido una cartera diversificada, combinando activos de renta variable, derivados, y renta fija de manera marginal, así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC (10-15%)

La liquidez al término del semestre se situaba en el 16%, incrementando su posición promedio en el semestre debido a las ventas realizadas en el último mes del semestre como parte de su estrategia de control de riesgos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con respecto a las inversiones en renta fija, se ha mantenido una postura prudente, conservando duraciones o vidas medias de la cartera reducidas, debido al riesgo de un cambio de tendencia, tanto de alza de tipos como de apertura de primas de riesgo. Las inversiones en este campo se han dirigido fundamentalmente hacia activos a mediano plazo y escasa exposición (4%), bajo una perspectiva sostenible dentro de una aproximación ASG (medioambiente, social y gobernanza).

Además, no se ha olvidado considerar y valorar la inversión en “megatendencias” o movimientos globales de ámbito económico, social o demográfico de fuerte crecimiento estimado para materializar las inversiones dentro de las carteras (digitalización, medioambiente, demografía, robótica, consumo y alimentación, agricultura, seguridad informática, redes sociales y video juegos, etc.)

En el capítulo bursátil, se ha mejorado la opinión sobre los mercados europeos pero manteniendo una fuerte exposición a activos de mercados Norteamericanos, y los sectores de mayor crecimiento, que aparte de ofrecer excelentes perspectivas de revalorización, permiten una operativa con opciones, acorde con la estrategia de cobertura.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 23,55 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,15 %.

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 2,736 millones de euros frente a 2,384 millones de euros a

cierre de 2020.

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

El valor liquidativo ha finalizado en 1,0487 euros frente a 0,8488 euros a cierre de 2020. Su rentabilidad ha sido por tanto del 23,55%.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,48 % del patrimonio medio frente al 1,06 % anterior.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 23,55% a lo largo del periodo frente a 5,22 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de compras de renta variable, destacamos: MERCADOLIBRE INC, DASSAULT AVIATION, HERMES INTERNACIONAL, ILLUMINA INC, MICROSTRATEGY INC, TIER1 TECHNOLOGY.

Ventas de renta variable, como destacadas: NVIDIA CORP, GIGAS HOSTING, HERMES INTERNACIONAL, AENA SA, GAZTRANSPORT

En renta fija, destacamos las compras de BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.75 0706/27, AUDAX ENERGIA 4.2% 18/12/27, PIKOLIN 4% 25/02/2025, Pagares Sacyr 20/04/2021.

Ventas de renta fija: BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.75 0706/27, PIKOLIN 4% 25/02/2025, GRUPO ANTOLIN IRAU 3.375% 30/04/2026

Con respecto a otras IIC, señalamos las adquisiciones de: GVC GAESCO 300 PLACES WORLD, ETF ISHARES 600 TRAVEL&LEISURE, Accs. ETN Velocity Shares 2x VIX Short T

Las ventas en otras IIC: ETF ISHARES 600 TRAVEL&LEISURE, ETN VELOCITY SHARES 2X VIX

La sociedad mantiene un 90% de su cartera de renta variable cubierta con opciones.

A la fecha de referencia (30 de junio 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.2%.

No tiene activos en litigio

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado estrategias de covered call (compra de contado y venta de opción call) en múltiples ocasiones, así como estrategias de Strangle (venta opciones Put y Call) todo ello tanto en renta variable como en el mercado de futuros de índices y monedas.

Las operaciones en futuros de moneda han tenido una función de cobertura.

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

N/A

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.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes imputados en la IIC debido al servicio de análisis se han situado en 95,68 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Las perspectivas de cara a la segunda parte del ejercicio se mantienen positivas, si bien las valoraciones bursátiles alcanzadas aconsejan cierta contención. En el capítulo de la renta fija, las expectativas no son esperanzadoras y se apuesta por una subida de tipos de interés, posterior a una retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales de cara al próximo ejercicio (probablemente bien entrado el ejercicio 2022). En cualquier caso, las perspectivas son bastante inciertas dentro de los mercados de Deuda y de crédito, de acuerdo con lo que llevamos comentando desde hace varios trimestres. Los mensajes de los principales mandatarios monetarios serán clave durante los meses que se aproximan.

Las mayores apuestas se fortalecen dentro de las inversiones de carácter sostenible (ASG), donde el interés inversor cada día se hace más patente y el flujo de dinero llega en mayor medida. Tressis Gestión seguirá vinculándose hacia esta vertiente cada vez con mayor intensidad y entusiasmo. La dedición de mayores recursos humanos y tecnológicos está haciendo que nuestra curva de experiencia sobre este tipo de inversiones vaya incrementándose día tras día.

Igualmente, seguiremos vinculados hacia el mundo de las grandes tendencias internacionales, que están marcando el desarrollo futuro de las economías, y que como hemos citado anteriormente, están determinando los comportamientos de los mercados no sólo a largo plazo, sino también en el corto.

Con respecto a las divisas, se mantendrá una posición neutral frente al billete verde y más positiva hacia la libra esterlina. Los altos niveles alcanzados por las materias primas aconsejan por otro lado, una posición más conservadora, aunque el oro podría constituirse de nuevo como una alternativa de inversión, si las presiones inflacionistas perduran y los bancos centrales ceden finalmente, anticipando cambios en sus políticas monetarias.

En relación a los sectores de renta variable, habrá que estar atentos a la publicación de los resultados empresariales de los trimestres siguientes, que pueden enfrentar de nuevo a la vertiente de valor frente a crecimiento.

Feveja Sicav no tiene previsto modificar su política de inversiones de cara al próximo semestre. Su horizonte de inversión es a mediano plazo, aunque registre variaciones de volatilidad intensas en el corto plazo. La sociedad mantendrá su exposición a activos de crecimiento, en la búsqueda de rendimiento, combinando opciones que reduzcan el componente de volatilidad generando ingresos a través del cobro de primas.

Frente a la posibilidad de modificaciones en la política monetaria de los Bancos Centrales, estaremos vigilantes para cubrir y aprovechar picos de volatilidad puntal.

En lo que respecta a la exposición a divisas, mantendremos posiciones en los mercados americanos, y trataremos de reducir al máximo el riesgo cambiario, con posiciones en futuros de divisas y opciones.

Por último, mantendremos una escasa exposición en activos de Renta Fija.

Esperamos seguir ofreciendo los altos niveles de rendimiento obtenidos en el semestre, aprovechando la tendencia alcista de los mercados, los estímulos monetarios, y la exposición al mercado a través de opciones.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	100	3,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	3,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100	3,65	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 INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	430	18,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	430	18,04
TOTAL RENTA FIJA		100	3,65	430	18,04
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	1	0,04	0	0,00
ES0182870198 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	1	0,02	0	0,00
ES0105344008 - ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR	90	3,28	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,10
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	18	0,77
ES0162600003 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	0	0,00	10	0,42
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	13	0,55
ES0184980003 - ACCIONES Neol Biosolutions SA	EUR	2	0,07	2	0,08
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	0	0,00	92	3,86
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	100	3,66	90	3,79
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	0	0,00	36	1,49
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	16	0,59	16	0,68
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	16	0,59	18	0,75
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	21	0,76	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	11	0,46
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	0	0,00	31	1,30
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	12	0,46	11	0,47
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	66	2,42	59	2,46
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	23	0,83	0	0,00
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	21	0,78	55	2,29
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	7	0,30
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	12	0,46	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	18	0,75
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	14	0,50	13	0,54
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	71	2,98
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	59	2,15	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	16	0,67
TOTAL RV COTIZADA		455	16,61	589	24,71
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		455	16,61	589	24,71
ES0157638000 - PARTICIPACIONES Gaesco Small Caps	EUR	47	1,72	0	0,00
ES0116848005 - PARTICIPACIONES Renta 4 Global Alloc	EUR	12	0,45	10	0,40
TOTAL IIC		60	2,17	10	0,40
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		614	22,43	1.028	43,15
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	0	0,00	-13	-0,53
XS1812087598 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 3,38 2026-04-30	EUR	0	0,00	94	3,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	82	3,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	82	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		0	0,00	82	3,43
US83406F1021 - ACCIONES Avid Technology Inc	USD	32	1,18	0	0,00
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	26	0,94	0	0,00
US1858991011 - ACCIONES Cleveland - Cliffs I	USD	27	1,00	0	0,00
US3610081057 - ACCIONES Funko Inc	USD	0	0,00	3	0,11
BMG667211046 - ACCIONES Norwegian Cruise Lin	USD	37	1,36	0	0,00
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	31	1,15	0	0,00
US5949724083 - ACCIONES Microstrategy Inc-CI	USD	56	2,05	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	7	0,24	10	0,40
PRU0R13K1088 - ACCIONES BOTS Inc	USD	7	0,25	5	0,22
US64157F1030 - ACCIONES Cyrusone Inc	USD	14	0,51	0	0,00
US31188V1008 - ACCIONES Fastly Inc	USD	10	0,37	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	17	0,63	0	0,00
US3896371099 - ACCIONES Grayscale Bitcoin Tr	USD	38	1,38	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	16	0,60	0	0,00
US81642T2096 - ACCIONES Sellas Life Sciences	USD	19	0,69	10	0,40
US62914V1061 - ACCIONES Nio Inc	USD	0	0,00	8	0,33
FR0010131409 - ACCIONES Wallix Group	EUR	0	0,00	42	1,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	40	1,45	0	0,00
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	0	0,01	0	0,01
US8522341036 - ACCIONES Square Inc A	USD	41	1,50	0	0,00
US8177631053 - ACCIONES Sesen Bio INC	USD	12	0,43	18	0,74
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	0	0,00	9	0,40
FR0013269123 - ACCIONES Accs. Rubis SA	EUR	19	0,69	0	0,00
FR0011635515 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	4	0,16	5	0,21
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	0	0,00	3	0,11
US12769G1004 - ACCIONES Caesarstone Sdot Yam	USD	26	0,96	0	0,00
FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	34	1,24	79	3,32
US0162551016 - ACCIONES Allegheny Technologi	USD	103	3,77	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	0	0,00	11	0,46
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	0	0,00	29	1,20
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	58	2,12	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE Financiere Riche	CHF	20	0,75	0	0,00
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	55	2,01	60	2,52
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	99	3,63	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	63	2,29	0	0,00
US8288061091 - ACCIONES Simon Property Group	USD	0	0,00	21	0,88
US58733R1023 - ACCIONES Mercadolibre Inc	USD	131	4,80	0	0,00
US35906A3068 - ACCIONES Frontier Communicati	USD	0	0,00	2	0,08
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	20	0,75	24	0,99
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	20	0,73	0	0,00
US7458671010 - ACCIONES Pulte Group Inc.	USD	0	0,00	4	0,15
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	55	2,00	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	65	2,38	22	0,94
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	61	2,25	0	0,00
IT0003828271 - ACCIONES Recordati	EUR	0	0,00	14	0,57
IE00BJ3V9050 - ACCIONES Accs. Endo Pharmaceu	USD	12	0,43	31	1,31
US0374111054 - ACCIONES Apache Corporation	USD	0	0,00	2	0,10
US6745991058 - ACCIONES Occidental Petroleum	USD	26	0,96	0	0,00
US3135861090 - ACCIONES Fannie Mae	USD	8	0,29	12	0,49
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	67	2,47	43	1,79
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	0	0,00	9	0,37
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	48	1,74	21	0,90
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	57	2,10	18	0,77
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	0	0,00	63	2,63
TOTAL RV COTIZADA		1.484	54,26	576	24,15
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		1.484	54,26	576	24,15
US22542D2586 - PARTICIPACIONES ETN Velocity Shares	USD	15	0,54	10	0,43
US74347X8314 - PARTICIPACIONES POWERSH QQQ TRUST	USD	62	2,27	0	0,00
US26924G5080 - PARTICIPACIONES ETF MG Alternative H	USD	0	0,00	11	0,44
TOTAL IIC		77	2,81	21	0,87
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.561	57,07	678	28,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.175	79,50	1.707	71,60
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978320882 - RENTA FIJA Abengoa 76,69 2024-04-26	EUR	9	0,34	9	0,37
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1960252606 - RENTA FIJA Abengoa 2049-12-31	EUR	0	0,00	0	0,00
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	0,00	0	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0166198012 - ACCIONES Neuron Biopharma SA	EUR	5	0,18	5	0,20

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