

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

Nº Registro CNMV: 4113

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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](http://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:

**Dirección**CL. Jorge Manrique, 12  
28020 - Madrid**Correo Electrónico**[back@tressis.com](mailto: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](mailto: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	1,90	1,39	5,24	7,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,32	-0,23	-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	2.608.456,00
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	2.700	1,0352	1,0065	1,0721
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	0,10	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)

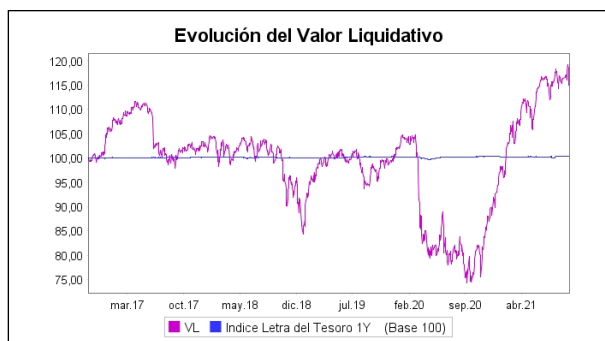
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
21,96	-1,29	6,51	16,00	23,53	-8,86	19,95	-14,68	6,00

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)	0,71	0,23	0,24	0,24	0,30	1,06	1,04	0,98	1,17

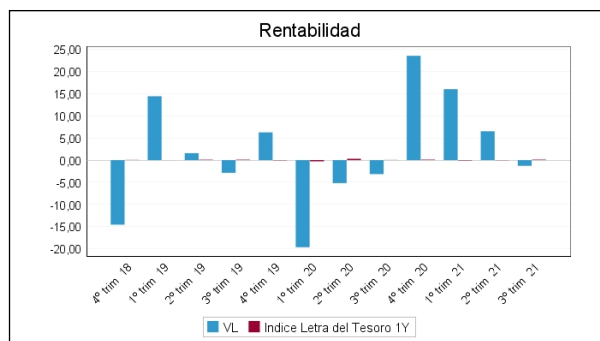
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	1.036	38,37	1.940	70,91
* Cartera interior	370	13,70	607	22,19
* Cartera exterior	637	23,59	1.316	48,10
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,56	2	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	14	0,52	14	0,51
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	635	23,52	439	16,05
(+/-) RESTO	1.029	38,11	357	13,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.700</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.736</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.736	2.765	2.384	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-7,40	-7,74	-99,95
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,29	6,35	19,40	-119,54
(+) Rendimientos de gestión	-1,08	6,69	20,21	-115,47
+ Intereses	0,13	0,04	0,31	206,98
+ Dividendos	0,01	0,33	0,47	-96,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,71	0,00	-0,63	-44.748,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,35	1,47	4,05	-384,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,64	4,88	15,74	-8,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,32	0,04	-1,04	-2.983,30
± Otros resultados	0,53	-0,07	1,31	-833,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,34	-0,81	-39,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,31	-2,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,12	-0,34	-17,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-0,33
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,09	-0,08	-121,47
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.700</b>	<b>2.736</b>	<b>2.700</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

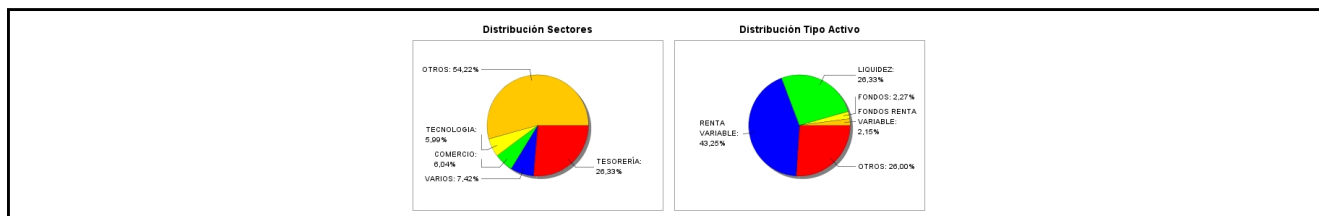
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	100	3,65
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	100	3,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	100	3,70	100	3,65
TOTAL RV COTIZADA	236	8,73	455	16,61
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	236	8,73	455	16,61
TOTAL IIC	60	2,22	60	2,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	396	14,65	614	22,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	927	34,35	1.484	54,26
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	927	34,35	1.484	54,26
TOTAL IIC	59	2,20	77	2,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	987	36,55	1.561	57,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.382	51,20	2.175	79,50

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
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4125 11/21	206	Inversión
Total subyacente renta variable		206	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		206	
Obgs. Mulhacen 6,5% 08/23	C/ Plazo	84	Inversión
Total subyacente renta fija		84	
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. CALL Opción Call s/ASML 700 12/21	70	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. CALL Opción Call s/ASML 710 11/21	142	Inversión
DAX	V/ Opc. CALL Opción Call DAX 15400 11/21	385	Inversión
Accs.Microstrategy Inc-CI A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Microstrategy 650 12/21	111	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 15000 12/21	514	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 15200 12/21	260	Inversión
Accs. Tesla Motors Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Tesla 750 11/21	64	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EurStoxx50 4200 12/21	210	Inversión
Accs. ETF Direxion Daily Semi Bull 3X	V/ Opc. PUT Opción Put s/Direxion Sem Bul 46 11/21	20	Inversión
Accs. ETF Direxion Daily Semi Bull 3X	V/ Opc. PUT Opción Put s/Direxion Sem Bul 46 10/21	20	Inversión
Accs. ETF Direxion Daily Semi Bull 3X	V/ Opc. CALL Opción Call s/Direxion Sem Bul 50 11/21	21	Inversión
Accs.Microstrategy Inc-CI A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Microstrategy 700 11/21	60	Inversión
Accs.Moderna Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Moderna 430 11/21	73	Inversión
DAX	V/ Opc. PUT Opción Put DAX 15400 11/21	385	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 14800 12/21	252	Inversión
DAX	V/ Opc. CALL Opción Call DAX 15700 11/21	392	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Square Inc A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Square 260 11/21	44	Inversión
Accs. KLA-Tencor Corporation	V/ Opc. CALL Opción Call s/Kla Corp 360 11/21	61	Inversión
Accs. ETF Proshares Ultrapro QQQ	V/ Opc. PUT Opción Put s/ETF PowShaQQQ 115 12/21	29	Inversión
Accs. KLA-Tencor Corporation	V/ Opc. PUT Opción Put s/Kla Corp 350 11/21	90	Inversión
Accs. Aena SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Aena 140 10/21	70	Inversión
Accs. Aena SA	V/ Opc. PUT Opción Put s/Aena 135 11/21	40	Inversión
Accs. Occidental Petroleum Corp	V/ Opc. PUT Opción Put s/Occidental Pet 28 11/21	24	Inversión
Accs. ETF Direxion Daily Homebuilders Bu	V/ Opc. CALL Opción Call s/Direxion Home 80 10/21	34	Inversión
Accs. ETF Direxion Daily Homebuilders Bu	V/ Opc. PUT Opción Put s/Direxion Home 73 10/21	31	Inversión
Accs. Louis Vuitton (LVMH)	V/ Opc. CALL Opción Call s/LVMH 640 11/21 FP	64	Inversión
Accs. Hermes Internacional	V/ Opc. CALL Opción Call s/Hermes 1250 10/21	125	Inversión
Accs. Peloton Interactive Inc-A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Peloton 105 10/21	27	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Nvidia Corp 185 11/21	63	Inversión
Accs. Adidas AG	V/ Opc. CALL Opción Call s/Adidas 305 11/21	183	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Pharma MarSA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Pharma Mar 82 10/21	16	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 15400 12/21	261	Inversión
Accs. Tesla Motors Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Tesla 700 10/21	59	Inversión
Accs. Occidental Petroleum Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Occidental Pet 30 10/21	38	Inversión
Accs. Microvast Holding	V/ Opc. PUT Opción Put s/Microvast Holdg 12.5 10/21	16	Inversión
Accs. Peloton Interactive Inc-A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Peloton 110 10/21	28	Inversión
Accs. Cassava Sciences Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Cassava Scien 55 10/21	23	Inversión
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. PUT Opción Put s/ASML 700 11/21	140	Inversión
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. CALL Opción Call s/ASML 600 11/21	120	Inversión
Accs. Microstrategy Inc-CI A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Microstrategy 680 10/21	57	Inversión
Accs. International Consolidated Airline	V/ Opc. PUT Opción Put s/IAG 151 2,39 12/21	36	Inversión
Accs. RobinHood Markets Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Robinhood Mkts 45 1/21	19	Inversión
Accs. ETF Proshares Ultrapro QQQ	V/ Opc. CALL Opción Call s/ETF PowShaQQQ 110 12/21	28	Inversión
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. PUT Opción Put s/ASML 710 10/21	142	Inversión
Accs. Hermes Internacional	V/ Opc. CALL Opción Call s/Hermes 1340 11/21	134	Inversión



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Zalando SE	V/ Opc. CALL Opción Call s/Zalando 96 10/21	19	Inversión
Accs. Arysza AG	V/ Opc. CALL Opción Call s/Arysza 1,3 10/21	48	Inversión
Accs. Hermes Internacional	V/ Opc. PUT Opción Put s/Hermes 1300 10/21	130	Inversión
Accs. Louis Vuitton (LVMH)	V/ Opc. PUT Opción Put s/LVMH 690 10/21	69	Inversión
Accs. ETF Proshares Ultrapro QQQ	V/ Opc. PUT Opción Put s/ETF PowShaQQQ 130 12/21	33	Inversión
Accs.Silvergate Capital Corp-CI A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Silvergate 110 10/21	19	Inversión
Accs. Norwegian Cruise Line Hold	V/ Opc. CALL Opción Call s/Norwegian Cruis 27,5 10/21	35	Inversión
Accs. ETF Proshares Ultrapro QQQ	V/ Opc. PUT Opción Put s/ETF PowShaQQQ 150 10/21	38	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. PUT Opción Put s/Nvidia Corp 225 10/21	76	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. PUT Opción Put s/Nvidia Corp 210 11/21	143	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. PUT Opción Put s/Nvidia Corp 215 10/21	146	Inversión
Accs.Silvergate Capital Corp-CI A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Silvergate 110 11/21	19	Inversión
Accs.RobinHood Markets Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Robinhood Mkts 55 10/21	23	Inversión
Accs.Microstrategy Inc-CI A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Microstrategy 650 12/21	55	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 15000 12/21	764	Inversión
Accs. Hermes Internacional	V/ Opc. PUT Opción Put s/Hermes 1320 10/21	132	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Nvidia Corp 195 11/21	132	Inversión
Total subyacente renta variable		6866	
Euro	V/ Opc. PUT Opción Put Eur Curr 1,185 10/21	499	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		499	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7449	

#### 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 31/12/2020 con un 75,15 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 24,84 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 1.230,00 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 614,98 en miles de euros durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 3.031,42 en miles de euros durante el período de este informe.

## 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.

El tercer trimestre del ejercicio actual se ha caracterizado por la situación de incertidumbre en China y el resto de la zona asiática; las revisiones macroeconómicas a la baja; los titulares sobre la variante Delta; el débil comportamiento del consumidor norteamericano; los problemas de suministro de energía en todo el mundo y en particular en Europa y España; el pico en las revisiones de beneficios; el posible cerrojazo de los republicanos a los planes de impulso económico de la administración Biden y su exceso de déficit; y las expectativas de “tapering” o reducción de estímulos financieros por parte de los bancos centrales. Pero con todo, pesa bastante que llevábamos demasiado tiempo sin tener ninguna pequeña corrección en los mercados financieros en general.

En ese contexto, la débil situación financiera de la empresa inmobiliaria china, Evergrande, una de las más grandes del país asiático, con un pasivo de más de 350 mil millones de dólares ha levantado sospechas y ciertas dosis de nerviosismo entre los inversores de todo el mundo a mediados del trimestre, respecto a sus posibles efectos sobre los mercados de Asia y su contagio hacia el resto del mundo.

Por otro lado, los inversores han estado atentos a lo largo del periodo a un posible cambio de las directrices monetarias por parte de los principales bancos centrales del mundo, proponiendo retiradas de las operaciones de compra de activos financieros en los mercados, anteponiendo futuras subidas de tipos de interés. La discusión sobre la elevación de la inflación desde principios de año ha sido una constante entre los operadores, que ha llevado a posiciones encontradas respecto a si es un fenómeno pasajero o realmente una fase alcista de elevación de precios más estructural dentro de las economías avanzadas. La discusión está servida al finalizar el trimestre, aunque se apuesta por una retirada de estímulos al término de este ejercicio por parte de la FED de Estados Unidos y una subida de tipos en el transcurso de la segunda mitad del año que viene. Europa todavía duda, si bien nadie se apresura a aventurar un inicio de “tapering” tan pronto como en EE.UU.

Parte del alza de la inflación se ha debido, especialmente en los meses previos al verano, a la fuerte subida de las materias primas, que ya sea por la presión de la demanda de los consumidores o por el estrangulamiento de las existencias, ha llevado a precio del gas, crudo y otros metales básicos o preciosos a niveles de máximos tras la evolución de la pandemia. Está prevista sucesivas reuniones de la OPEP a lo largo del último trimestre para discutir si liberar más producción de lo acordado en julio con los precios en máximos de tres años. Así, mientras la inflación de la Eurozona

se aceleró en septiembre al 3,4% interanual (desde el 3,0% anterior) superando las previsiones y alcanzando un máximo de trece años, se ha añadido mayor presión sobre la gobernadora Lagarde.

En ese entorno de incertidumbre, el dólar ha tenido un recorrido alcista desde el verano frente al Yen y Euro, mientras que la Libra Esterlina ha conseguido recuperar posiciones con la culminación del Brexit, aunque durante las últimas semanas comienza a ponerse de manifiesto una situación de desabastecimiento dentro de la economía británica, probablemente debido a la variante Delta de la pandemia, que ha incidido con mayor fuerza sobre el Reino Unido, pero también debido a las repercusiones de una salida apresurada de la UE.

Los mercados de bonos y obligaciones están últimamente muy ligados a la evolución de la curva norteamericana, donde el TBond a diez años ha escalado hasta el 1,50%, descontando tímidamente un acercamiento del cambio de política monetaria, que no acaba de cuajar. Las bolsas han registrado movimientos erráticos con escasa visibilidad y con poca progresión (S&P 500 +0,23%; Nasdaq Composite -0,38%). El Ibex continúa rezagado en el año (+9% Vs 14% de EuroStoxx 50, por ej.). Los índices globales de renta variable cayeron en septiembre una media del 4%, el peor mes desde marzo 2020, momento de inicio de la pandemia.

Feveja Sicav ha registrado un resultado ligeramente negativo en el tercer trimestre, acumulando pérdidas del del -1,29%, lo que supone un valor liquidativo de 1.04 euros. En el acumulado del año demuestra un beneficio del +21.96%. La sociedad ha registrado una evolución negativa, producto de un aumento de volatilidad durante el periodo, especialmente las últimas semanas del mes de septiembre.

La sociedad no ha variado su política de inversiones, manteniendo activos de renta variable, combinados con opciones, optimizando la exposición total de la cartera, generando adicionalmente coberturas parciales. Ha mantenido una estructura diversificada de las inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 42%, un 25% en opciones, una inversión en dólares elevada, con coberturas parciales de divisa.

La sociedad ha mantenido una cartera diversificada, combinando activos de renta fija 4.1% y variable, con una exposición a otras IIC a través de ETF's

La liquidez al término del trimestre se situaba en el 19%, así como 13% en activos monetarios, siendo así de elevada, producto de liquidaciones parciales, en defensa del rendimiento acumulado del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La mayoría de las IIC siguen incorporando factores ASG dentro de la política de inversión o motivos "no financieros" en combinación con razones financieras y del propio retorno de las carteras.

Prácticamente no se han tomado posiciones en los mercados de materias primas, especialmente en el oro y en lo que respecta a renta fija se ha mantenido una postura conservadora en duración ante el riesgo de un repunte de las curvas, por motivo de la inflación y la respuesta de las autoridades monetarias. Dentro del mercado de crédito se ha segmentado los submercados de grado de inversión y "high yield", tomando en consideración que las primas de riesgo de los emisores se encuentran en mínimos históricos. Siendo muy selectivos, se ha fundamentado ciertas inversiones en el mercado de "alto rendimiento", pensando que hay recorrido en ciertos casos y sectores. No obstante, la aproximación se ha materializado siempre de manera diversificada.

Con respecto a renta variable, se ha defendido el acercamiento bajo una perspectiva de "valor" ante la oportunidad de sus cotizaciones, pero en muchos otros casos, dependiendo de la IIC se ha seguido apostando preferentemente por acciones de crecimiento. La diversificación entre acciones de grandes y pequeñas compañías ha estado igualmente presente dentro de las inversiones.

Otra de las iniciativas ha sido la apuesta por el dólar, sobre todo tras las vacaciones, cuando la Reserva Federal daba un paso adelante con el "tapering" y el endurecimiento de la política monetaria.

Igualmente se ha insistido en identificar las tendencias internacionales a largo plazo que mueven los mercados y economías, facilitando oportunidades de inversiones sostenibles (digitalización, ocio, sanidad, demografía y medio ambiente).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 21,96 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,57 %.

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 2,7 millones euros frente a 2,736 millones euros del trimestre anterior.

El número de accionistas se ha mantenido en 101.

El valor liquidativo ha finalizado en 1,0352 euros frente a 1,0487 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del -1,29%.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,23 % del patrimonio medio frente al 0,24 % del trimestre anterior.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad de -1.29 % a lo largo del periodo frente a 0,37 % 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.

Las principales operaciones de renta variable han sido las adquisiciones de Acciones de ASML Holding, Louis Vuitton, Adidas, KLa Tencor, Moderna.

Se ha vendido principalmente Mercado Libre, Align Tech, Tier1 Tech. Hermes intl

En renta fija, compras de Sidecu 5%, Credit Andorra 7% y Mulhacen 6.5%.

Ventas de Audax 4.2%, Sidecu 5% y Credit Andorra 7%

A la fecha de referencia (30 de septiembre 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija (4.1%) con una vida media de 2,0 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 18%.

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 de diversos títulos americanos y europeos, así como estrategias de strangle sobre índices financieros

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 14.40% frente al 17.05% del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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 68,62 euros.

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

N/A

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

Al encaminar el último trimestre, se vislumbra un panorama de incertidumbre que demanda ciertas dosis de prudencia en las inversiones.

Las revisiones a la baja de las estimaciones de beneficios del tercer trimestre apuntan a cierto riesgo de corrección, una vez que los mercados de renta variable han alcanzado sus máximos. Por otro lado, las actuaciones de los bancos centrales reúnen toda la atención desde hace meses en función del cambio de directrices que pueden suscitar durante los próximos trimestres. La persistencia de una inflación alta, mayor de la que descuentan las autoridades monetarias, y el peligro de un empeoramiento de la situación en China, podrían quebrar la tendencia alcista de los mercados en la última parte del año. A largo plazo, se traduce unos desequilibrios macroeconómicos en muchas economías que también pueden incidir negativamente en cualquier momento. Por ello, la estrategia general debe recoger un componente de consolidación y mayor equilibrio y diversificación.

Feveja Sicav ha mantenido su estrategia/vocación inversora, combinando posiciones de renta variable con coberturas parciales con opciones, con la finalidad de generar protección y rendimiento, reduciendo el riesgo volatilidad.

A pesar del resultado del trimestre, en el acumulado del año, demuestra beneficios sólidos, que estimamos sigan aumentando durante el cuarto trimestre.

Mantendremos elevados niveles de caja, no solo con la finalidad de aprovechar oportunidades de entrada en los mercados, sino también con el deseo de proteger los resultados acumulados del año.

### 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
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	100	3,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	100	3,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	100	3,65
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000121G2 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,65 2021-10-06	EUR	100	3,70	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		100	3,70	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		100	3,70	100	3,65
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	1	0,04
ES0182870198 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105344008 - ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR	0	0,00	90	3,28
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	15	0,55	0	0,00
ES0184980003 - ACCIONES Neol Biosolutions SA	EUR	3	0,10	2	0,07
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	79	2,92	100	3,66
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	75	2,76	0	0,00
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	16	0,60	16	0,59
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	17	0,62	16	0,59
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	21	0,76
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	8	0,28	12	0,46
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	66	2,42
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	23	0,83
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	11	0,41	21	0,78
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	12	0,46
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	13	0,49	14	0,50
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	59	2,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		236	8,73	455	16,61
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		236	8,73	455	16,61
ES0157638000 - PARTICIPACIONES Gaesco Small Caps	EUR	47	1,76	47	1,72
ES0116848005 - PARTICIPACIONES Renta 4 Global Alloc	EUR	13	0,46	12	0,45
<b>TOTAL IIC</b>		60	2,22	60	2,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		396	14,65	614	22,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US06747R4772 - ACCIONES ETN Ipath Series B S	USD	36	1,34	0	0,00
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	97	3,61	0	0,00
US14817C1071 - ACCIONES Cassava Sciences Inc	USD	27	0,99	0	0,00
US83406F1021 - ACCIONES Avid Technology Inc	USD	0	0,00	32	1,18
US82837P4081 - ACCIONES Silvergate Capital C	USD	20	0,74	0	0,00
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	0	0,00	26	0,94
US1858991011 - ACCIONES Cleveland - Cliffs I	USD	0	0,00	27	1,00
BMG667211046 - ACCIONES Norwegian Cruise Lin	USD	23	0,85	37	1,36
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	0	0,00	31	1,15
US5949724083 - ACCIONES Microstrategy Inc-CI	USD	50	1,85	56	2,05
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	0	0,00	7	0,24
PRU0R13K1088 - ACCIONES BOTS Inc	USD	7	0,25	7	0,25
US64157F1030 - ACCIONES Cyrusone Inc	USD	0	0,00	14	0,51
US31188V1008 - ACCIONES Fastly Inc	USD	0	0,00	10	0,37
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	0	0,00	17	0,63
US3896371099 - ACCIONES Grayscale Bitcoin Tr	USD	0	0,00	38	1,38
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	0	0,00	16	0,60
US81642T2096 - ACCIONES Sellas Life Sciences	USD	16	0,59	19	0,69
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	50	1,85	40	1,45
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	0	0,01	0	0,01
US8522341036 - ACCIONES Square Inc A	USD	41	1,53	41	1,50
US8177631053 - ACCIONES Sesen Bio INC	USD	2	0,08	12	0,43
DE000ZAL1111 - ACCIONES Zalando SE	EUR	16	0,59	0	0,00
FR0013269123 - ACCIONES Accs. Rubis SA	EUR	0	0,00	19	0,69
FR0011635515 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	4	0,15	4	0,16
US12769G1004 - ACCIONES Caesarstone Sdot Yam	USD	0	0,00	26	0,96
FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	0	0,00	34	1,24
US0162551016 - ACCIONES Allegheny Technologi	USD	0	0,00	103	3,77
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	97	3,59	58	2,12
CH0210483332 - ACCIONES CIE Financiere Riche	CHF	0	0,00	20	0,75
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	62	2,29	55	2,01
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	0	0,00	99	3,63
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	163	6,04	63	2,29
US58733R1023 - ACCIONES Mercadolibre Inc	USD	0	0,00	131	4,80
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	0	0,00	20	0,75
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	0	0,00	20	0,73
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	58	2,14	55	2,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	0	0,00	65	2,38
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	60	2,22	61	2,25
IE00BJ3V9050 - ACCIONES Accs. Endo Pharmaceu	USD	8	0,31	12	0,43
US6745991058 - ACCIONES Occidental Petroleum	USD	13	0,47	26	0,96
US3135861090 - ACCIONES Fannie Mae	USD	4	0,16	8	0,29
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	36	1,32	67	2,47
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	48	1,74
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	0	0,00	57	2,10
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	6	0,23	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	31	1,15	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		927	34,35	1.484	54,26
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		927	34,35	1.484	54,26
US25490K5965 - PARTICIPACIONES Direxion Daily Homeb	USD	28	1,05	0	0,00
US25459W4583 - PARTICIPACIONES ETF Direxion Daily F	USD	17	0,64	0	0,00
US22542D2586 - PARTICIPACIONES ETN Velocity Shares	USD	14	0,51	15	0,54
US74347X8314 - PARTICIPACIONES POWERSH QQQ TRUST	USD	0	0,00	62	2,27
<b>TOTAL IIC</b>		59	2,20	77	2,81
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		987	36,55	1.561	57,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.382	51,20	2.175	79,50
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978320882 - RENTA FIJA Abengoa 76,69 2024-04-26	EUR	9	0,35	9	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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): XS1960252606 - RENTA FIJA Abengoa 3.04 2049-12-31	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0166198012 - ACCIONES Neuron Biopharma SA	EUR	5	0,18	5	0,18

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 aplica.