

FEVEJA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4113

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,10	2,00	6,28	8,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,23	-0,17	-0,25

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	2.508.300,00	2.508.310,00
Nº de accionistas	2,00	16,00
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	2.121	0,8456	0,8379	0,9024
2021	2.718	1,0422	0,8488	1,0967
2020	2.384	0,8488	0,6689	0,9423
2019	2.693	0,9313	0,7726	0,9313

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 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-18,86	0,17	-10,74	-9,24	0,67	22,78	-8,86	19,95	-4,24

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,26	0,75	0,25	0,23	0,95	1,06	1,04	0,97

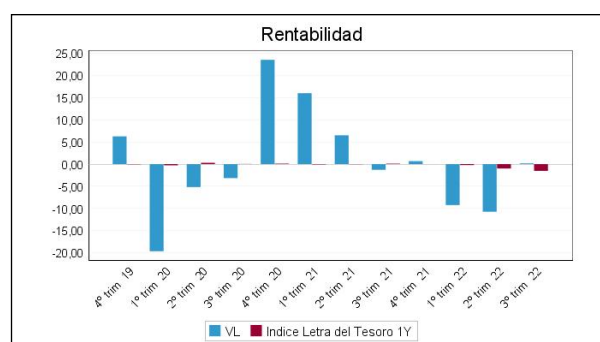
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.110	52,33	1.718	81,11
* Cartera interior	188	8,86	1.450	68,46
* Cartera exterior	914	43,09	260	12,28
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,38	8	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	773	36,45	156	7,37
(+/-) RESTO	238	11,22	244	11,52
TOTAL PATRIMONIO	2.121	100,00 %	2.118	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)	2.118	2.467	2.718	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-4,23	-4,12	-99,88
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,16	-11,19	-21,53	-101,42
(+) Rendimientos de gestión	0,45	-10,38	-20,17	-104,22
+ Intereses	0,09	0,06	0,31	38,06
+ Dividendos	0,01	0,17	0,18	-97,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	-0,11	-1,52	-286,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,38	-10,22	-21,37	-68,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,98	-0,30	-0,54	-412,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,46	-1,38	-0,11	-202,10
± Otros resultados	1,09	1,41	2,88	-25,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,81	-1,36	-65,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,31	-2,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,64	-0,91	-78,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,06	-1,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,03	-97,38
(+) 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)	2.121	2.118	2.121	

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

3. Inversiones financieras

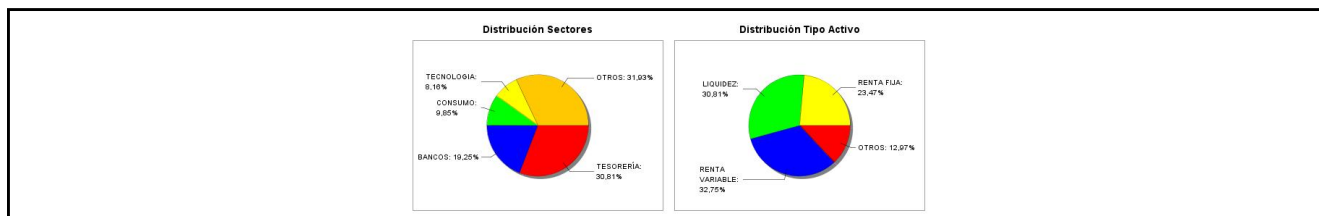
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	89	4,22	193	9,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	300	14,16
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	730	34,47
TOTAL RENTA FIJA	89	4,22	1.223	57,76
TOTAL RV COTIZADA	99	4,67	160	7,55
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	99	4,67	160	7,55
TOTAL IIC	0	0,00	67	3,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	188	8,89	1.450	68,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	408	19,26	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	408	19,26	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	596	28,07	386	18,24
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	596	28,07	386	18,24
TOTAL IIC	0	0,00	23	1,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.004	47,33	409	19,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.192	56,22	1.859	87,80

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 11400 12/22	232	Inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 11200 12/22	229	Inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 11200 12/22	467	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		928	
TOTAL DERECHOS		928	
Accs. Hermes Internacional	V/ Opc. CALL Opción Call s/Hermes 1250 11/22	250	Inversión
Accs. VERU INC	V/ Opc. CALL Opción Call s/Veru 11 11/22	46	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 11300 12/22	467	Inversión
Accs. Carvana Co	V/ Opc. CALL Opción Call s/Carvana 31,5 10/21	45	Inversión
Accs. ALTIMMUNE INC	V/ Opc. CALL Opción Call s/Altimune 12 10/21	24	Inversión
Accs. Hermes Internacional	V/ Opc. CALL Opción Call s/Hermes 1250 10/22	125	Inversión
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. CALL Opción Call s/ASML 465 10/22	46	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 11400 12/22	232	Inversión
Accs. Enphase Energy	V/ Opc. CALL Opción Call s/Enphase Energy 310 10/22	63	Inversión
Accs. Microstrategy Inc-CI A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Microstrategy 200 10/22	41	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Nvidia Corp 135 10/22	41	Inversión
Accs. VERU INC	V/ Opc. CALL Opción Call s/Veru 15 11/22	30	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 11000 12/22	439	Inversión
Accs. PROMETHEUS BIOSCIENCES INC	V/ Opc. CALL Opción Call s/Prometheus 55 10/22	22	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	V/ Opc. CALL Opción Call s/Madrigal 65 10/22	26	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Nvidia Corp 140 10/22	42	Inversión
Accs. Tesla Motors Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Tesla 290 10/22	58	Inversión
Accs. Microstrategy Inc-CI A	V/ Opc. CALL Opción Call s/Microstrategy 230 10/22	46	Inversión
Accs. Enphase Energy	V/ Opc. CALL Opción Call s/Enphase Energy 320 10/22	64	Inversión
Nasdaq 100	C/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 12/22	949	Inversión
Total subyacente renta variable		3056	
TOTAL OBLIGACIONES		3056	

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	

	SI	NO
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 30/09/2022 con un 74,17 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 30/09/2022 con un 25,83 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 15.175,00 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 814,43 en miles de euros durante el período de este informe.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIC, por un importe total en miles de euros de 73,55 durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 1.108,98 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.

Nos encaminamos al término del ejercicio y la situación económica no solamente no se ha estabilizado, sino que se ha deteriorado a lo largo del verano. La crisis económica se ha extendido por todo el entorno internacional, empeorando las expectativas y obligando a revisar a la baja el crecimiento económico estimado por parte de casi todos los organismos internacionales. Lo que en principio suponía una fuerte recuperación tras la salida de la crisis sanitaria del COVID-19, las fuertes presiones inflacionistas han truncado la tendencia, deteriorando la recuperación y girando el modelo económico hacia un nuevo escenario de preocupación, traducido en una fuerte caída de los mercados.

La inflación se ha posicionado en niveles no vistos desde hace décadas, presionada por la escalada de los precios energéticos fundamentalmente, pero también alimentada por actuaciones pasadas en materia monetaria. Las fuertes políticas expansivas conducidas por los bancos centrales en el transcurso de los últimos años, acentuadas recientemente por la crisis del COVID, han significado la puesta en circulación de ingentes cantidades de dinero, y como consecuencia, el crecimiento desmesurado de sus balances. En ese entorno, el crecimiento adicional del endeudamiento por parte de las responsables fiscales para apoyar la crisis, ha conducido igualmente hacia unos niveles de deuda sobre PIB en máximos históricos, que está contribuyendo a que la inflación persista y no descuenta un cambio de tendencia a corto plazo.

El 21 de septiembre, la Reserva Federal de EE.UU. ha subido 75 puntos básicos sus tasas oficiales (FED Funds), aplicando una tercera subida e insistiendo en su "hoja de ruta" de no levantar el pie del acelerador hasta que la inflación

de claros signos de contención y vuelva hacia niveles más “razonables” cercanos al 2%. Con una inflación del 8,3% en la primera economía mundial, los tipos de interés en Estados Unidos se han situado en niveles de 2008, justo antes de estallar la crisis financiera.

Las perspectivas apuntan hacia mayores subidas del precio del dinero hasta bien entrado 2023. El endurecimiento monetario se va a traducir probablemente en una nueva alza en noviembre de otros 75 pb y otro movimiento adicional en diciembre. Y con nuevas subidas que se prevé vayan a suceder durante los primeros meses del próximo año. A día de hoy, se estima que los tipos oficiales en Estados Unidos deberían llegar al 4,50% en el “pico del ciclo”, aproximadamente. Lógicamente, este panorama de restricción monetaria apoyado por un discurso muy duro del presidente de la FED en agosto, Jerome Powell, nos está llevando a un deterioro del crecimiento económico en EE.UU. y el resto de economías en los meses que vienen, seguramente a través de una fuerte recesión económica en lugar de un aterrizaje “suave”, tal y como nos hubiera gustado a todos. El riesgo de recesión está sobre la mesa, materializándose probablemente durante el último trimestre de este año y el primer trimestre del año que viene, que aunque intensa se espera que sea bastante breve.

El Banco Central Europeo no ha dudado tampoco en seguir la estela de la Reserva Federal, elevando sus tasas oficiales en otros 75 p.b. en su última reunión de septiembre para luchar contra la inflación sin ningún titubeo. El movimiento ha supuesto situar el precio del dinero en el 1,25% a final de septiembre, ajuste no visto en los últimos 24 años. Pero como en EE.UU., las subidas van a continuar durante los próximos meses hasta que la inflación comience a dar signos de debilidad, y en ese escenario, Europa puede salir peor parada por la trascendencia de la energía sobre la inflación europea. La gobernadora Lagarde ha afirmado que los tipos aún están muy lejos de poder lograr la estabilidad de precios y ha anunciado nuevas subidas en las próximas reuniones, seguramente hasta que el tipo oficial se sitúe en el entorno del 3%, aproximadamente.

En relación a la actuación de otros bancos centrales (Reino Unido, Japón, Suiza, Australia, etc.), los movimientos son parejos, elevando sus tipos en un plan muy claro de lucha contra la inflación. La traducción en los tipos de cambio está siendo sustancial y significativa en los mercados, facilitando una fuerte subida del dólar en comparación con todas las divisas (EUR, GBP, JYP), que obviamente entorpece de momento la batalla contra los desequilibrios en precios.

Con respecto a los mercados emergentes y China en particular, la situación tampoco está siendo favorable, especialmente por la fuerte elevación del dólar y el perjuicio en el endeudamiento en estos países. Sus fuentes de financiación se restringen y encarecen, y la confianza de los inversores internacionales igualmente se deteriora. La economía China, por otro lado, sigue influida por los efectos de la crisis sanitaria y su política de “COVID Cero”, estrategia que alimenta una predisposición mucho más comprometida para recuperarse.

Los mercados de renta variable han registrado resultados negativos de nuevo en el trimestre, influidas por el deterioro macroeconómico internacional y la inflación. Se espera que los resultados empresariales vayan empeorando en los próximos trimestres, fruto del peor entorno económico, circunstancia que puede impactar de nuevo negativamente. Los índices han registrado los siguientes recortes en el periodo: Ibex -9%; EuroStoxx 50 -4%; DAX -5%; S&P 500 -5%; DOW Jones -7%; y Nasdaq Composite -4%. Pero si nos asomamos a la evolución anual, las caídas de los mercados acumulan ya porcentajes de dos dígitos.

Y no debemos olvidar la evolución de los mercados monetarios y de renta fija, donde en el primer caso el Euribor ha escalado hasta niveles no contemplados desde hace más de diez años. En el caso particular del Euribor 12 meses, se ha superado el 2,50%, nivel que tendrá un efecto significativo sobre el sector inmobiliario y financiero. Y en el caso de la renta fija, el descalabro ha sido histórico debido al alza de tipos en los mercados y las ventas masivas de los operadores. Las pérdidas a nivel agregado han conducido a los principales índices de renta fija a retrocesos anuales del 15% o superiores, en todos sus ámbitos (deuda, crédito, High Yield, etc.). No está siendo el mejor año para el inversor más conservador de renta fija.

FEVEJA Sicav a pesar que tiene previsto su liquidación y baja en CNMV en los próximos meses, ha mantenido una operativa moderadamente activa con instrumentos varios de Renta Variable, Derivados y Renta Fija.

En un entorno de mercados que partir de la última semana de Agosto se ha visto complicado por episodios de caídas producto del discurso restrictivo de política monetaria por parte de la Reserva Federal y las lecturas cada vez más altas de inflación en USA y Europa.

El desempeño de la sociedad durante el trimestre es mínimamente positivo con un 0.17% aunque en el ejercicio 2022 acumule pérdidas de -18,86%

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia de inversión durante el periodo ha tenido matices conservadores de acuerdo con la fuerte volatilidad de los mercados y el pesimismo generalizado. Las subidas de tipos de interés han aconsejado de nuevo una aproximación defensiva en renta fija, invirtiendo en emisores de máxima calidad e intentando reducir el impacto de alza de tipos a través de duraciones reducidas o bien cubriendo las carteras con instrumentos derivados. No obstante, los altos niveles de rentabilidad alcanzados en cierto tipo de activos (por ejemplo, deuda americana a dos años) aconsejan al término del trimestre su consideración de cara a completar las inversiones en las carteras bajo una perspectiva a largo plazo. El mercado de pagarés ha continuado teniendo un papel representativo.

En renta variable la aproximación ha seguido parámetros igualmente defensivos debido a las caídas generalizadas de los índices. La intención ha sido buscar valores con mayor protección ante un escenario de retroceso económico en sectores como energía, consumo no cíclico o eléctricas. El mundo financiero igualmente está siendo una alternativa ante la mejora de sus cuentas de resultados con la subida de tipos. Tecnología, consumo u ocio han sido segmentos con presencia más escasa. Valor se ha impuesto a crecimiento.

La inversión ESG sigue siendo una premisa esencial en la materialización de nuestras inversiones y pieza fundamental a la hora de construir nuestras carteras. Su comportamiento general ha sido también volátil, aunque no ha sido óbice para cambiar nuestra política de inversión ESG a largo plazo.

Las materias primas han estado por debajo de nuestros parámetros normales, incluso el oro. En divisas nuestra apuesta ha estado claramente vinculada al dólar, aunque con coberturas periódicas en momentos de volatilidad.

Y por último, los vehículos multiactivos han registrado un comportamiento razonable de acuerdo con sus índices de referencia mediante una selección de fondos de otras gestoras con solvencia contrastada y con unas políticas de inversiones más acorde al entorno de crisis en el que nos encontramos.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -18,86 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,82 %.

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 2,121 millones de euros frente a 2,718 millones de euros cierre de 2021.

El número de accionistas ha pasado de 16 a 2.

El valor liquidativo ha finalizado en 0,8456 euros frente a 1,0422 euros del cierre de 2021. Su rentabilidad ha sido por tanto del -18,86 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,26 % del patrimonio medio frente al 0,75 % 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 0,17 % a lo largo del periodo frente a -2,62 % 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.

La sociedad reporta las siguientes operaciones:

COMPRAS:

Obligaciones de Deutsche Bank

Obligaciones de BFCM

Acciones de Hermes INTL

KLA Tencor

Enphase Energy

Tesla Motors

VENTAS:

Participaciones de Adriza Global

Meta Platforms

Adidas AG

Oryzon Genomics

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado operaciones con instrumentos derivados a lo largo del periodo con la finalidad de optimizar su exposición a Renta Variable.

Adicionalmente ha realizado operaciones con Futuros sobre índices tradicionales.

d) Otra información sobre inversiones.

La sociedad no mantiene activos de dudosa recuperación al término del periodo.

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 12,85 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

De cara al último trimestre, esperamos todavía un entorno complicado con nuevas subidas de tipos de interés y una inflación todavía bastante alta. El ciclo de subidas de tipos se va a prolongar durante los meses siguientes, dirigiendo las economías hacia una recesión que esperamos que sea leve y pasajera.

Los beneficios de las empresas van a reducirse significativamente en los trimestres que vienen y probablemente perjudicarán un poco más a las cotizaciones, dejando a las bolsas sin respiro seguramente hasta dentro de unos cuantos meses. En ese entorno de incertidumbre y volatilidad nuestra estrategia de inversión continuará siendo defensiva.

En renta fija, es probable que no nos encontremos lejos de los máximos de rendimiento y de ampliación de primas de riesgo, aunque todavía los mercados pueden seguir sufriendo dosis de volatilidad en el corto plazo. Hay emisiones en los mercados secundarios que empieza a ofrecer unos rendimientos muy atractivos de cara a largo plazo, sobre todo después de contemplar retrocesos de los principales índices de renta fija internacionales de más del 15%. Quizás todo el castigo este dentro ya de las cotizaciones...

En cualquier caso, la Guerra de Ucrania continúa al finalizar el trimestre y no parece que tenga solución a corto plazo. La inflación no da su brazo a torcer y las actuaciones de los bancos centrales no han terminado todavía, factores que pueden incidir todavía muy negativamente en los mercados. Los resultados todavía tardarán en llegar... Con todo, sigamos con

políticas de inversión muy conservadoras y siendo prudentes en la construcción de las carteras.
 Feveja Sicav iniciara el proceso de liquidación total de sus activos para proceder a su posterior baja en próximos meses, dentro del plazo permitido para ello.

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
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	89	4,22	92	4,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		89	4,22	92	4,36
ES0376156016 - RENTA FIJA Copasa 6,00 2022-07-24	EUR	0	0,00	101	4,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	101	4,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		89	4,22	193	9,13
ES0582870H56 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,00 2022-07-27	EUR	0	0,00	200	9,44
ES0582870H64 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,26 2022-09-05	EUR	0	0,00	100	4,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	300	14,16
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-05	EUR	0	0,00	120	5,67
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-04	EUR	0	0,00	203	9,60
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-04	EUR	0	0,00	203	9,60
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-04	EUR	0	0,00	203	9,60
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	730	34,47
TOTAL RENTA FIJA		89	4,22	1.223	57,76
ES0105463006 - ACCIONES Making Science Group	EUR	63	2,97	85	4,03
ES0184980003 - ACCIONES Neol Biosolutions SA	EUR	0	0,00	1	0,03
ES0167733015 - ACCIONES Orzyon Genomics, S.A	EUR	25	1,17	62	2,91
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	11	0,53	12	0,58
TOTAL RV COTIZADA		99	4,67	160	7,55
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		99	4,67	160	7,55
ES0182798001 - PARTICIPACIONES ADRIZA GLOBAL FI	EUR	0	0,00	67	3,17
TOTAL IIC		0	0,00	67	3,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		188	8,89	1.450	68,48
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
US251526BL24 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 3,30 2022-11-16	USD	205	9,67	0	0,00
US06675FAS65 - RENTA FIJA Janque Fed Cred Mutue 2,13 2022-11-21	USD	203	9,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		408	19,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		408	19,26	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		408	19,26	0	0,00
US02155H2004 - ACCIONES Altimmune Inc	USD	13	0,61	0	0,00
US92536C1036 - ACCIONES Veru Inc	USD	24	1,11	0	0,00
US74349U1088 - ACCIONES Prometheus Bioscienc	USD	24	1,14	0	0,00
US5588681057 - ACCIONES Madrigal Pharmaceuti	USD	27	1,25	0	0,00
US29355A1079 - ACCIONES Enphase Energy	USD	57	2,67	0	0,00
BMG667211046 - ACCIONES Norwegian Cruise Lin	USD	0	0,00	5	0,25
US5949724083 - ACCIONES Microstrategy Inc-CI	USD	43	2,04	0	0,00
PRUOR13K1088 - ACCIONES BOTS Inc	USD	2	0,12	1	0,03
US1468691027 - ACCIONES Carvana Co	USD	14	0,68	0	0,00
US81642T2096 - ACCIONES Sellas Life Sciences	USD	0	0,00	4	0,20
US77543R1023 - ACCIONES Roku Inc	USD	0	0,00	24	1,11
FR0011635515 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	5	0,21	3	0,14
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	43	2,04	46	2,15
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	54	2,55	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	14	0,65	180	8,50
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	0	0,00	68	3,19
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	62	2,91	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	122	5,74	0	0,00
IE00BJ3V9050 - ACCIONES Accs. Endo Pharmaceu	USD	0	0,00	1	0,04
FR0010242511 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	0	0,00	0	0,02
US3135861090 - ACCIONES Fannie Mae	USD	0	0,00	2	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	37	1,75	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	19	0,91	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	36	1,69	53	2,49
TOTAL RV COTIZADA		596	28,07	386	18,24
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		596	28,07	386	18,24
US74347X8314 - PARTICIPACIONES POWERSH QQQ TRUST	USD	0	0,00	23	1,08
TOTAL IIC		0	0,00	23	1,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.004	47,33	409	19,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.192	56,22	1.859	87,80

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.