
Gestora	WELZIA MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.	Depositario	UBS BANK, S.A.
Grupo Gestora	GRUPO WELZIA	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	DELOITTE	Rating depositario	n.d.
Sociedad por compartimentos	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.welzia.com.

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

Dirección

CONDE DE ARANDA 24 4º 28001 MADRID

Correo electrónico admon@welzia.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: 19/09/2014

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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura.

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 de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	874.460,00	915.882,00
Nº de accionistas	132	132
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	4.323	4,9433	4,7612	5,1740
2014	3.663	4,9762	4,8530	5,0090
2013				
2012				

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,14		0,14	0,39		0,39	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
		0,02	0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,40	1,51	5,44	2,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

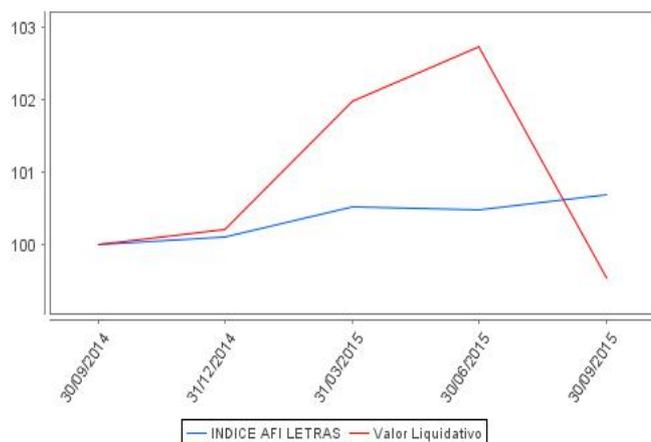
Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2015	1er Trimestre 2015	4º Trimestre 2014	2014	2013	2012	2010
-0,66	-3,09	0,72	1,77	0,21				

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

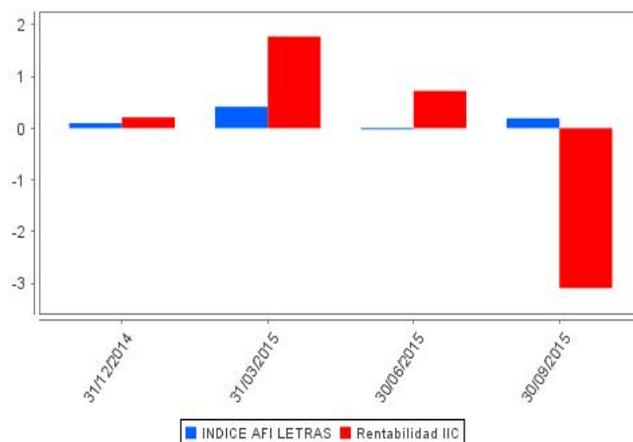
Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2015	1er Trimestre 2015	4º Trimestre 2014	2014	2013	2012	2010
0,92	0,31	0,30	0,30	0,50	0,90			

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 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	3.695	85,47	4.054	86,77
* Cartera interior	1.017	23,53	1.124	24,06
* Cartera exterior	2.623	60,68	2.927	62,65
* Intereses de la cartera de inversión	55	1,27	3	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	444	10,27	604	12,93
(+/-) RESTO	184	4,26	14	0,30
TOTAL PATRIMONIO	4.323	100,00	4.672	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	4.672	4.142	3.663	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-4,40	11,52	16,76	-140,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-3,18	0,60	-1,24	1.692,91
(+) Rendimientos de gestión	-2,97	0,88	-0,48	1.745,46
+ Intereses	0,88	0,10	1,18	837,63
+ Dividendos	-0,10	0,57	0,81	-118,62
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,77	-0,25	-2,74	1.066,42
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,44	-1,01	2,53	50,83
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,86	3,13	-2,65	-37,25
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,36	-1,58	0,08	-9,42
+- Otros resultados	-0,04	-0,08	0,31	-44,13
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,28	-0,76	37,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	6,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	-1,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,11	140,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,10	48,49
- Otros gastos repercutidos	0,04	-0,08	-0,09	-156,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,38
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.323	4.672	4.323	

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113549002 - BonosIBANKINTER SAI1,000I2080-09-02	EUR	76	1,75	76	1,63
XS1189104356 - BonosIBANCO POPULAR ESPA#OLI2,062I2020-	EUR	193	4,46	0	0,00
ES0170412003 - BonosIBANCO POPULAR ESPA#OLI1,000I2080-	EUR	68	1,58	70	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		337	7,79	146	3,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		337	7,79	146	3,13
TOTAL RENTA FIJA		337	7,79	146	3,13
ES0109067019 - AccionesIAMADEUS	EUR	26	0,60	0	0,00
ES0109427734 - AccionesIANTENA 3 TELEVISION	EUR	0	0,00	14	0,30
ES0113211835 - AccionesIBBVA	EUR	0	0,00	18	0,38
ES0113900J37 - AccionesIBSCH	EUR	0	0,00	6	0,13
ES0105630315 - AccionesICIE AUTOMOTIVE SA	EUR	12	0,29	15	0,31
ES0112501012 - AccionesIBRO PULEVA	EUR	21	0,49	0	0,00
ES0168561019 - AccionesIAZKOYEN	EUR	0	0,00	10	0,22
ES0118900010 - AccionesIFERROVIAL SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0143416115 - AccionesIGAMESA	EUR	19	0,43	21	0,45
ES0116870314 - AccionesIGAS NATURAL SDG SA	EUR	24	0,56	0	0,00
ES0144580Y14 - AccionesIBERDROLA SA	EUR	12	0,28	12	0,26
ES0148396007 - AccionesIINDITEX	EUR	25	0,59	0	0,00
ES0139140042 - AccionesIINMOBILIARIA COLONIAL	EUR	0	0,00	6	0,14
ES0124244E34 - AccionesIMAPFRE	EUR	0	0,00	15	0,33
ES0147846036 - AccionesIDWS INVESTMENTS GESTION SGIIC	EUR	0	0,00	50	1,07
ES0178165017 - AccionesITECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	18	0,39
ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA	EUR	0	0,00	13	0,27
ES0184262212 - AccionesIVISCOFAN	EUR	16	0,37	16	0,35
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		155	3,61	214	4,60
TOTAL RENTA VARIABLE		155	3,61	214	4,60
ES0138184033 - ParticipacionesIFONDITEL	EUR	0	0,00	26	0,56
ES0170136032 - ParticipacionesIAVIVA GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	24	0,51
ES0133493033 - AccionesIBELGRAVIA	EUR	50	1,16	0	0,00
ES0133496036 - AccionesIBELGRAVIA	EUR	97	2,25	98	2,10
ES0116567035 - ParticipacionesICARTESIO INVERSIONES SGIIC	EUR	0	0,00	21	0,46
ES0182527038 - ParticipacionesICARTESIO INVERSIONES SGIIC	EUR	0	0,00	27	0,58
ES0117092009 - ParticipacionesICYGNUS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	53	1,13
ES0130123039 - AccionesISOLVENTIS GESTION	EUR	0	0,00	72	1,54
ES0133499030 - AccionesIGESIURIS SA SGIIC/SPAIN	EUR	96	2,22	111	2,37
ES0158457038 - AccionesILIERDE SICAV	EUR	0	0,00	36	0,77
ES0114633003 - ParticipacionesIGESIURIS SA SGIIC/SPAIN	EUR	83	1,91	100	2,15
ES0173323009 - ParticipacionesIRENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	0	0,00	26	0,56
ES0173751035 - AccionesIURQUIJO GESTION SGIIC SA	EUR	59	1,36	68	1,45
ES0176251033 - AccionesIBESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	140	3,23	100	2,13
TOTAL IIC		525	12,13	762	16,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.017	23,53	1.122	24,04
XS1068561098 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOMI1,	GBP	260	6,02	0	0,00
USF1R15XK367 - BonosIBNP PARIBASI3,687I2025-08-19	USD	180	4,16	0	0,00
GB0056794497 - BonosIBRITISH AIRWAYS1,687I2049-05-12	EUR	100	2,32	0	0,00
USF22797YK86 - BonosICREDIT AGRICOLEI1,656I2080-09-23	USD	173	4,00	0	0,00
XS1076957700 - BonosICREDIT SUISSE GROUPI3,125I2080-12-19	USD	342	7,91	0	0,00
XS1071551391 - BonosIDEUTSCHE BANK AGI7,125I2080-04-30	GBP	253	5,86	0	0,00
US80281R8887 - BonosIBSCH INTERNACIONALI1,000I2080-12-05	USD	0	0,00	20	0,44
XS1244538523 - BonosISANTANDER UK GROUP HOLDINGSI1,	GBP	270	6,25	0	0,00
US80281R7061 - BonosIBSCH INTERNACIONALI1,700I2080-11-14	USD	0	0,00	66	1,41
US80281R3003 - BonosIBSCH RENTA FIJA EXTERIORI1,	USD	0	0,00	23	0,48
XS0202197694 - BonosIS FINANCE PREFIO,525I2049-09-30	EUR	111	2,56	135	2,90
USF8586CRW49 - BonosISOCIETE GENERALE ASSET	USD	175	4,05	0	0,00
CH0271428333 - BonosIUBS AGI7,000I2025-02-19	USD	185	4,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.049	47,41	244	5,23
USU90716AA64 - BonosIUNION FENOSA (RF.INTNAL)I1,046I2025-	EUR	49	1,13	50	1,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		49	1,13	50	1,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.098	48,54	294	6,29
TOTAL RENTA FIJA		2.098	48,54	294	6,29
DE000A1EWWWO - AccionesIADIDAS	EUR	12	0,28	12	0,25
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	40	0,93	0	0,00
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	0	0,00	15	0,31
GB0031348658 - AccionesIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	0	0,00	15	0,31
US09062X1037 - AccionesIBIOGEN INC	USD	0	0,00	11	0,23
US0970231058 - AccionesIBOEING	USD	0	0,00	12	0,27
DE0005439004 - AccionesICONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	16	0,34
DE0005810055 - AccionesIDEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	18	0,38
GB00B4Y7R145 - AccionesIDIXONS CARPHONE PLC	GBP	0	0,00	25	0,53
IT0003128367 - AccionesIENEL	EUR	0	0,00	16	0,34
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	0	0,00	23	0,49
IT0004712375 - AccionesISALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	0	0,00	7	0,14
FR0000052292 - AccionesIHERMES INTERNACIONAL	EUR	0	0,00	35	0,75
US4456581077 - AccionesIJ.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	USD	0	0,00	11	0,24
FR0010307819 - AccionesILEGRAND	EUR	12	0,27	13	0,27
NL0011031208 - AccionesIMYLAN INC	USD	0	0,00	12	0,26
US64110L1061 - AccionesINETFLIX INC	USD	27	0,63	0	0,00
GB0006825383 - AccionesIPERSIMMON PLC	GBP	0	0,00	20	0,43
IE00B1GKF381 - AccionesIRYANAIR	EUR	16	0,36	14	0,30
DE000SYM9999 - AccionesISYMRISE	EUR	23	0,54	24	0,51
IT0003497168 - AccionesITELECOM ITALIA	EUR	13	0,31	14	0,29
IT0003242622 - AccionesITERNA SPA	EUR	12	0,27	21	0,46
US90184L1026 - AccionesITWITTER INC	USD	0	0,00	23	0,49
US9026417868 - AccionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	38	0,89	30	0,65
US22542D7957 - AccionesICREDIT SUISSE GROUP	USD	16	0,38	109	2,34
IT0003540470 - AccionesIYOOX SPA	EUR	16	0,37	17	0,37
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		225	5,23	513	10,95
TOTAL RENTA VARIABLE		225	5,23	513	10,95
LU0683601024 - ParticipacionesIALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	0	0,00	99	2,11
DE000DWS1U41 - ParticipacionesIDWS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	218	4,67
LU0665148036 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	445	9,53
LU0346390270 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	347	7,44
IE00B567SW70 - ParticipacionesIGAM FUND MANGEMENT	EUR	0	0,00	149	3,18
IE00B578XK25 - ParticipacionesIGLG	EUR	0	0,00	71	1,52
LU1064793307 - ParticipacionesIGOLDMAN SACHS ASSET	EUR	0	0,00	247	5,28
LU1047639791 - ParticipacionesIHENDERSON GLOBAL	EUR	0	0,00	99	2,11
LU0129445192 - ParticipacionesIJIP MORGAN FLEMINGS ASSET	EUR	0	0,00	33	0,72
GB00BMP35F82 - ParticipacionesIM&G INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	99	2,13
IE00B6VHBN16 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	75	1,60
IE00BJMZBZ74 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	70	1,50
LU0984026590 - ParticipacionesIPIONNER	EUR	0	0,00	48	1,03
TOTAL IIC		0	0,00	2.000	42,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.323	53,77	2.807	60,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.340	77,30	3.929	84,10

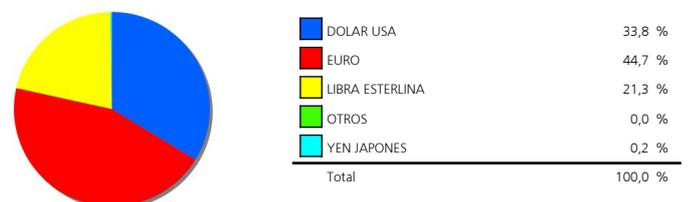
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

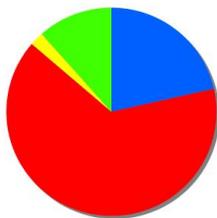
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



ACCIONES	21,4 %
BONOS	64,8 %
FONDOS DE INVERSION	2,2 %
LIQUIDEZ	11,6 %
Total	100,0 %

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	1.650	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	340	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	875	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	2.800	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	1.500	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	640	Cobertura
Total subyacente renta variable		7.805	
TOTAL DERECHOS		7.805	
DJ EUROSTOXX 50	Compra FuturoDJ EUROSTOXX	2.889	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	1.760	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	480	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	780	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	298	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	298	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	900	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	610	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	595	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	300	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	305	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	305	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	308	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	310	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	775	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	630	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	540	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	1.850	Inversión
ISHARES IBOXX HIGH YIELD USD CORP	Emisión OpcionISHARES IBOXX	147	Inversión
ISHARES IBOXX HIGH YIELD USD CORP	Emisión OpcionISHARES IBOXX	299	Inversión
ISHARES IBOXX HIGH YIELD USD CORP	Emisión OpcionISHARES IBOXX	152	Inversión
MSCI EMMAS	Compra FuturoMSCI EMMAS150I	108	Inversión
Total subyacente renta variable		14.639	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO-	1.118	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra FuturoEURO-LIBRA1125000I	875	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.993	
AXA SA 3.941% PERPETUAL CALL 07/11/2024	Compra PlazolAXA SA 3.941%	94	Inversión
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/08/2024	Emisión OpcionFUTURO BONO	312	Inversión
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/08/2024	Emisión OpcionFUTURO BONO	314	Inversión
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 4.75%	Venta FuturoBONO ALEMAN	308	Cobertura
REPSOL INT FINANCE 25/03/2075 CALL03/25	Compra PlazolREPSOL INT	80	Inversión
TREASURY NOTE 4.5% 15/02/2036	Venta FuturoTREASURY NOTE 4.5%	89	Cobertura
US TREASURY 2.125% 30/06/2022	Emisión OpcionFUTURO BONO USA	227	Inversión
Total otros subyacentes		1.424	
TOTAL OBLIGACIONES		18.056	

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

El 11 de Agosto la CNMV inscribió a WELZIA MANAGEMENT, SGIIC, S.A. como nueva gestora de la Sociedad.

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, sociedad de inversión 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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.950.062,96 que supone el 45,11% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 210.676,15 suponiendo un 4,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Welzia Management SGIIC, S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

Trimestre de gran volatilidad en los mercados. A principio del verano obteníamos un poco de paz tras el acuerdo de Grecia con los acreedores, pero esta paz no fue muy duradera pues poco después se desataban los temores acerca un "hard landing" de la economía china. El MSCI World en divisa local retrocedía un 8.64% en el trimestre, puesto que a pesar de que los países desarrollados parecen mostrar crecimientos sólidos, los países emergentes son esta vez los responsables de la caída en las previsiones de crecimiento global.

Gran variabilidad en los retornos de las distintas clases que componen el universo de la renta fija. Así el índice agregado de renta fija gobierno europea conseguía un 2.77%, con una volatilidad del 4.7% (rendimientos diarios, 180 días) mientras, por el contrario, las referencias corporativas de alta rentabilidad se dejaban un 5.13% en el trimestre, siendo la volatilidad de esta subclase de activos del

4.13%. La renta fija corporativa global se apreciaba apenas un 0.89%, siendo su volatilidad superior a la del resto de activos comentados, del 6.14%. La renta fija emergente tampoco tenía un buen comportamiento en el trimestre, viéndose muy penalizada por la decisión del Banco Popular chino de permitir que el renmimbi se depreciase. La Renta Variable Europea (ejemplificada en el Eurostoxx 50), en la cual el Sicav invierte con carácter puntual, se replegaba un 9.45% en el trimestre, siendo su volatilidad del 23.82%. Las materias primas tampoco han tenido un buen comportamiento durante el trimestre. El índice agregado retrocedía un 14.66% en el trimestre, siendo su volatilidad a 6 meses del 16.44%.

La Sicav mantiene en el trimestre la exposición a renta fija en el 60%. De esta, en su mayor parte ha estado invertida en bonos perpetuos, en su gran mayoría financieros, y el resto en renta fija high yield. La SICAV mantiene una diversificación constante entre respetando los coeficientes de diversificación legales. La cartera de bonos financieros se basa principalmente en COCOs de bancos de gran capitalización europea que componen su capital TIER I. Las condiciones de convertibilidad son diversas según emisor y emisión, pero siempre se busca una buena relación condiciones de convertibilidad-rentabilidad. Las emisiones en divisa no EURO se cubren totalmente. El resto de la cartera ha estado compuesta en un 10% por valores de renta variable europea y estadounidense y, a su vez, por futuros del Eurostoxx 50. Parte de esta compra se cubre con la venta de calls, las cuales son roladas con carácter semanal.

La rentabilidad de la Sicav en el periodo ha sido del -3.09%, siendo su volatilidad del 5.93%, una volatilidad en línea con la que habitualmente experimenta a pesar del escenario negativo de mercado. El patrimonio ha disminuido en 349.262 euros, cerrando así el trimestre en 4.32 millones, habiéndose mantenido el número de partícipes en 132. Las comisiones soportadas por el fondo, desde inicio de año, ha sido del 0,92% (0,39% por comisión de gestión, 0,07% por depósito y 0,46% por otros conceptos, fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera). En cuanto a las medidas de riesgo de la Sicav., además de la volatilidad anteriormente comentada, el VaR con un nivel de significación del 5% mostraba una caída máxima esperada diaria del 0.6%.

Inversión en activos del art.48.1.j.: SOIXA SICAV, S.A.

Esperamos un trimestre marcado por la volatilidad resultante de la previsible subida de tipos por parte de la FED así como a la continuación de los temores a cerca de un "hard landing" chino. No obstante, confiamos en que estos temores no se convertirán en realidades y los principales mercados cerrarán el año en niveles superiores a los actuales. En caso de que la volatilidad fuese superior a la esperada, la cartera utilizará coberturas adicionales en proporción al riesgo de la Sicav.