

Gestora	WELZIA MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.	Depositario	UBS BANK, S.A.
Grupo Gestora	GRUPO WELZIA	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	ATTEST CONSULTING SL	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

La sociedad podrá invertir, ya sea de forma directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y/o renta fija, u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad del patrimonio invertido en cualquiera de ellos. El riesgo de divisa oscilará entre el 0% y el 100% de la exposición total. La sociedad cumple con lo establecido en la Directiva 2009/65/CEE(UCITS)

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	874.458,00	915.882,00
Nº de accionistas	130	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	4.398	5,0291	4,7612	5,2811
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		
0,28		0,28	0,53		0,53	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
	0,04		0,09	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	6,36	2,97	9,51	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)

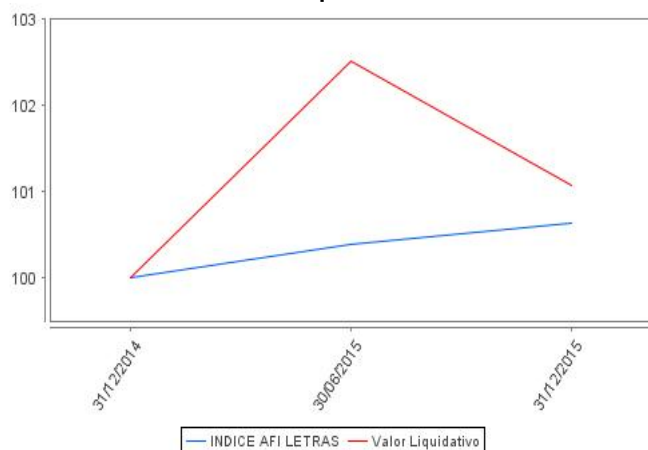
Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2015	2º Trimestre 2015	1er Trimestre 2015	2014	2013	2012	2010
1,06	1,74	-3,09	0,72	1,77				

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

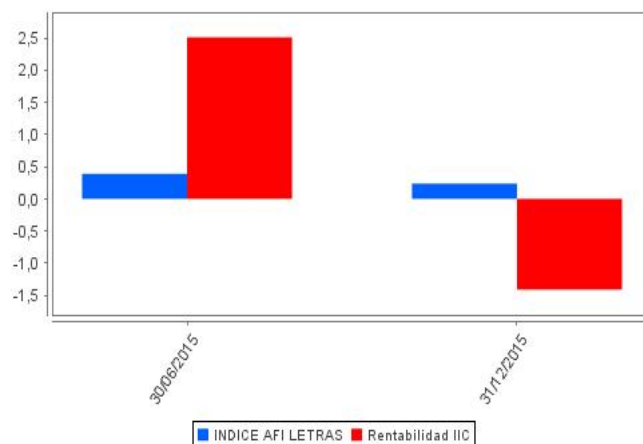
Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2015	2º Trimestre 2015	1er Trimestre 2015	2014	2013	2012	2010
1,21	0,28	0,31	0,30	0,30	0,90			

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 semestral de los últimos 5 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	4.032	91,70	4.054	86,77
* Cartera interior	780	17,74	1.124	24,06
* Cartera exterior	3.191	72,57	2.927	62,65
* Intereses de la cartera de inversión	61	1,39	3	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	295	6,71	604	12,93
(+/-) RESTO	70	1,59	14	0,30
TOTAL PATRIMONIO	4.397	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	3.663	3.663	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-4,46	22,45	16,53	-122,13
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-1,55	2,28	0,51	-806,12
(+) Rendimientos de gestión	-1,10	2,84	1,52	-709,51
+ Intereses	1,86	0,23	2,18	785,01
+ Dividendos	-0,07	0,96	0,83	-108,71
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,61	0,27	-1,44	-761,72
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,02	4,26	2,96	-126,57
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,45	-4,87	-3,08	-133,16
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,51	1,62	-0,07	-204,30
+- Otros resultados	-0,20	0,37	0,14	-160,06
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,56	-1,01	-6,23
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,25	-0,53	27,15
- Comisión de depositario	-0,03	-0,06	-0,09	-41,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,05	-0,14	67,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,06	-0,16	69,00
- Otros gastos repercutidos	0,04	-0,14	-0,09	-128,89
(+) 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)	4.398	4.672	4.398	

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

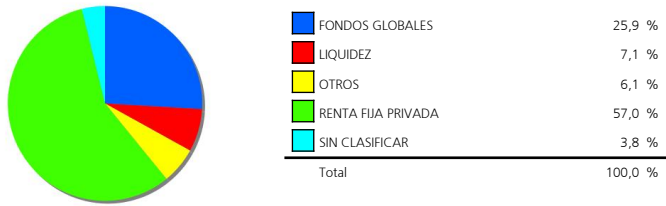
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113549002 - BonosIBANKINTER SAI1,000I2080-09-02	EUR	74	1,69	76	1,63
ES0244251007 - BonosIBERCAJA15,000I2025-07-28	EUR	96	2,18	0	0,00
XS1189104356 - BonosIBANCO POPULAR ESPA#OLI2,062I2020-	EUR	188	4,28	0	0,00
ES0170412003 - BonosIBANCO POPULAR ESPA#OLI1,000I2080-	EUR	69	1,57	70	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		427	9,72	146	3,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		427	9,72	146	3,13
TOTAL RENTA FIJA		427	9,72	146	3,13
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	0	0,00	15	0,31
ES0140609019 - AccionesILA CAIXA	EUR	26	0,58	0	0,00
ES0130960018 - AccionesIENAGAS	EUR	26	0,59	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	0	0,00	21	0,45
ES0144580Y14 - AccionesIIBERDROLA SA	EUR	0	0,00	12	0,26
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	0	0,00	16	0,35
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		52	1,17	214	4,60
TOTAL RENTA VARIABLE		52	1,17	214	4,60
ES0138184033 - ParticipacionesIFONDITEL	EUR	0	0,00	26	0,56
ES0170136032 - ParticipacionesIAVIVA GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	24	0,51
ES0133496036 - AccionesIBELGRAVIA	EUR	160	3,64	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	51	1,16	111	2,37
ES0158457038 - AccionesILIERDE SICAV	EUR	0	0,00	36	0,77
ES0114633003 - ParticipacionesIGESIURIS SA SGIIC/SPAIN	EUR	91	2,06	100	2,15
ES0173323009 - ParticipacionesIRENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	0	0,00	26	0,56
ES0173751035 - AccionesIURQUIJO GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	68	1,45
ES0176251033 - AccionesIBESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	0	0,00	100	2,13
TOTAL IIC		302	6,86	762	16,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		781	17,75	1.122	24,04
FR0012650281 - BonosIAIR FRANCEI6,250I2045-10-01	EUR	93	2,11	0	0,00
XS1068561098 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOMI1,	GBP	267	6,08	0	0,00
GB0056794497 - BonosIBRITISH AIRWAYS1,687I2049-05-12	EUR	100	2,29	0	0,00
USF22797YK86 - BonosICREDIT AGRICOLEI1,656I2080-09-23	USD	182	4,13	0	0,00
XS1076957700 - BonosICREDIT SUISSE GROUPI3,125I2080-12-19	USD	187	4,25	0	0,00
XS1071551391 - BonosIDEUTSCHE BANK AGI7,125I2080-04-30	GBP	372	8,46	0	0,00
XS1115498260 - BonosIORANGE PLCI5,000I2026-10-01	EUR	100	2,27	0	0,00
US80281R8887 - BonosIBSCH INTERNACIONALI1,000I2080-12-05	USD	0	0,00	20	0,44
XS1207058733 - BonosIREPSOL INTERNACIONALI4,500I2025-03-	EUR	157	3,56	0	0,00
XS1244538523 - BonosISANTANDER UK GROUP HOLDINGSI1,	GBP	276	6,27	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 PREFI0,525I2049-09-30	EUR	101	2,30	135	2,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.835	41,72	244	5,23
USU90716AA64 - BonosIUNION FENOSA (RF.INTNAL)I1,046I2025-	EUR	48	1,09	50	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		48	1,09	50	1,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.883	42,81	294	6,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		1.883	42,81	294	6,29
DE000A1EWWW0 - AccionesIADIDAS	EUR	0	0,00	12	0,25
US0153511094 - AccionesIALEXION PHARMACEUTICALS	USD	35	0,80	0	0,00
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	27	0,62	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	0	0,00	13	0,27
NL0011031208 - AccionesIMYLAN INC	USD	0	0,00	12	0,26
GB0006825383 - AccionesIPERSIMMON PLC	GBP	0	0,00	20	0,43
US7415034039 - AccionesIPRECELINE GROUP INC	USD	29	0,67	0	0,00
LR0008862868 - AccionesIROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	28	0,64	0	0,00
IE00B1GKF381 - AccionesIRYANAIR	EUR	0	0,00	14	0,30
US8715031089 - AccionesISYMANTEC CORPORATION	USD	29	0,66	0	0,00
DE000SYM9999 - AccionesISYMRISE	EUR	0	0,00	24	0,51
IT0003497168 - AccionesITELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	14	0,29
IT0003242622 - AccionesITERNA SPA	EUR	0	0,00	21	0,46
US90184L1026 - AccionesITWITTER INC	USD	0	0,00	23	0,49
US9026417868 - AccionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	0	0,00	30	0,65
US22542D7957 - AccionesICREDIT SUISSE GROUP	USD	0	0,00	109	2,34
IT0003540470 - AccionesIYOOX SPA	EUR	0	0,00	17	0,37
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		148	3,39	513	10,95
TOTAL RENTA VARIABLE		148	3,39	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	123	2,79	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	34	0,77	99	2,11
IE00B0H1S125 - ParticipacionesIINVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	51	1,15	0	0,00
LU0129445192 - ParticipacionesIJIP MORGAN FLEMINGS ASSET	EUR	0	0,00	33	0,72
LU0260086037 - ParticipacionesIJPM GROUP	EUR	34	0,78	0	0,00
FR0007054358 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	745	16,94	0	0,00
GB00BMP3SF82 - 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		987	22,43	2.000	42,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.018	68,63	2.807	60,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.799	86,38	3.929	84,10

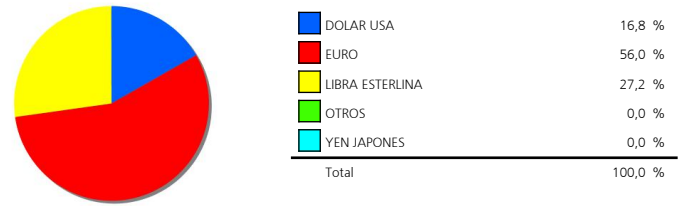
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

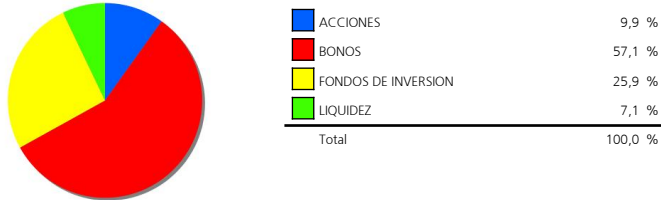
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



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 OpcionIDJ EUROSTOXX	1.680	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionIDJ EUROSTOXX	1.800	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionIDJ EUROSTOXX	160	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionIDJ EUROSTOXX	800	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionIDJ EUROSTOXX	163	Cobertura
Total subyacente renta variable		4.603	
TOTAL DERECHOS		4.603	
DJ EUROSTOXX 50	Compra FuturoIDJ EUROSTOXX	1.269	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	163	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	328	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	328	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	165	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	495	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	164	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	165	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	330	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	330	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	333	Inversión
Total subyacente renta variable		4.070	
DIV: USD	Venta ForwardIDivisa	125	Cobertura
EURO- DOLAR	Compra FuturoLEURO-	379	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra FuturoLEURO-LIBRAI125000I	1.136	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.640	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2025	Emisión OpcionIFUTURO BONO	316	Inversión
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2025	Emisión OpcionIFUTURO BONO	318	Inversión
Total otros subyacentes		634	
TOTAL OBLIGACIONES		6.344	

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

e.) Se ha procedido a actualizar el Folleto Informativo al objeto de adecuar la Política de Inversión según la directiva UCITS

g.) 1- El día 11 de marzo se sobrepasó puntualmente el límite marcado en el artículo 52.3 del Reglamento (Importe de compromiso superior al 120%) .La situación se regularizó el 13 de Marzo. 2- El 13 de agosto la sociedad ha revocado el acuerdo de gestión con UBS GESTION, SGIIC, SA y lo ha otorgado a WELZIA MANAGEMENT, SGIIC SA, así como la representación y su administración. 3- El día 8 de noviembre se sobrepasó puntualmente el límite marcado en el artículo 52.3 del Reglamento (Importe de compromiso superior al 120%) .La situación se regularizó el 19 de noviembre. 4.-El día 25 de noviembre se sobrepasó puntualmente el límite marcado en el artículo 52.3 del Reglamento (Importe de compromiso superior al 120%) .La situación se regularizó el 10 de diciembre. 5.-El 22 de diciembre la sociedad ha modificado la comisión de gestión (0.75% sobre patrimonio más 0.08% de administración, con un máximo de 15.000,00 euros/año y mínimo 2500/euros año) y la depositaría (0.08% sobre patrimonio)

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 1.983.906,33 euros 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 219.755,42 suponiendo un 4,83% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 3.525.000,00 euros, suponiendo un 0,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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. 2015 se ha caracterizado por la divergencia existente entre las políticas monetarias de los principales bancos

centrales, por los temores a un "hard landing" chino, por la entrada en barrena del precio del petróleo, por cómo éste ha arrastrado al resto de materias primas y por los efectos que todo ello ha tenido en las economías emergentes. El MSCI World en divisa local retrocedía un 0.70% en el año, 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 año, 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 año, viéndose muy penalizada por la decisión del Banco Popular chino de permitir que el renminbi 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 año, siendo su volatilidad del 23.82%. Las materias primas tampoco han tenido un buen comportamiento durante el año. El índice agregado retrocedía un 14.66% en el año, siendo su volatilidad a 6 meses del 16.44%. La Sicav mantiene en el año 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 1.06%, siendo su volatilidad del 5.43%, una volatilidad en línea con la que habitualmente experimenta a pesar del escenario negativo de mercado. El patrimonio ha aumentado en 735.175 euros, cerrando así el año en 4.39 millones, habiéndose reducido el número de partícipes en 2, hasta los 130. La comisión soportada por la Sicav, desde inicio de año, ha sido del 1.17%, 0.55% por comisión de gestión, 0.10% por depósito y 0.52% por otros conceptos. 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%. El comportamiento de la sicav ha estado en línea con el del resto de fondos de la casa, teniendo en cuenta el nivel de riesgo permitido para cada uno de ellos. En absoluto, la mayor diferencia con el índice, siendo éste un agregado de renta fija gobierno, fue el 24 de agosto, siendo esta diferencia del 5.29%. De cara a este 2016 esperamos que se repitan los episodios de alta volatilidad de las bolsas, influenciados por unos fundamentales más ajustados, la intervención de los bancos centrales, la relevancia de los datos macroeconómicos de emergentes, los movimientos del petróleo y el acercamiento del referéndum sobre la salida de Reino Unido de la UE ("Brexit"). No obstante, pese a la elevada volatilidad que esperamos, confiamos en que 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.

INFORMACIÓN REFERENTE A LA POLÍTICA REMUNERATIVA DE LA SOCIEDAD GESTORA EN 2.015

PARA LA TOTALIDAD DE LA GESTORA:

SALARIO FIJO 815.102,45

SALARIO VARIABLE 51.000,00

TOTAL EMPLEADOS 15

PARA COLECTIVO IDENTIFICADO CON INCIDENCIA EN PERFIL RIESGO ALTOS CARGOS:

SALARIO FIJO 202.559,78

SALARIO VARIABLE 20.000,00

EMPLEADOS:

SALARIO FIJO 190.057,96

SALARIO VARIABLE 12.000,00