

| | | | |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------|
| 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 manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 | 874.458,00 |
| Nº de accionistas | 130 | 130 |
| 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 | 4.214 | 4,8188 | 4,3826 | 5,0301 |
| 2015 | 4.398 | 5,0291 | 4,7612 | 5,2811 |
| 2014 | 3.663 | 4,9762 | 4,8530 | 5,0090 |
| 2013 | | | | |

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 | patrimonio | al fondo |
| 0,21 | | 0,21 | 0,21 | | 0,21 | | |

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

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 2,76 | 3,98 | 2,76 | 9,51 |
| 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)

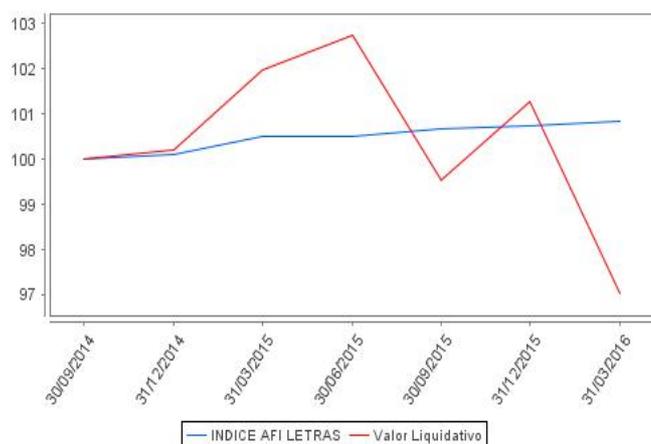
| Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2015 | 3er Trimestre 2015 | 2º Trimestre 2015 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| -4,18 | -4,18 | 1,74 | -3,09 | 0,72 | 1,06 | | | |

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

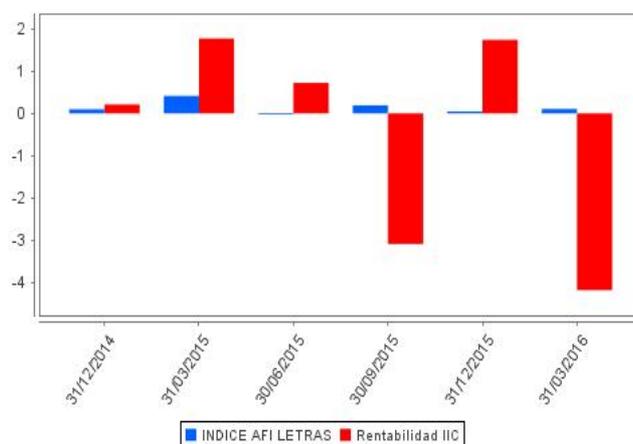
| Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2015 | 3er Trimestre 2015 | 2º Trimestre 2015 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| 0,32 | 0,32 | 0,28 | 0,31 | 0,30 | 1,21 | 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 | 3.745 | 88,87 | 4.032 | 91,70 |
| * Cartera interior | 616 | 14,62 | 780 | 17,74 |
| * Cartera exterior | 3.083 | 73,16 | 3.191 | 72,57 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 46 | 1,09 | 61 | 1,39 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 398 | 9,44 | 295 | 6,71 |
| (+/-) RESTO | 71 | 1,68 | 70 | 1,59 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.214 | 100,00 | 4.397 | 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) | 4.398 | 4.323 | 4.398 | |
| +- Compra/venta de acciones (neto) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +- Rendimientos netos | -4,46 | 1,67 | -4,46 | 948,24 |
| (+) Rendimientos de gestión | -4,17 | 1,93 | -4,17 | 541,61 |
| + Intereses | 1,48 | 0,98 | 1,48 | 39,67 |
| + Dividendos | 0,02 | 0,03 | 0,02 | -24,54 |
| +- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -4,01 | 1,21 | -4,01 | -404,74 |
| +- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,71 | 0,45 | -0,71 | -245,12 |
| +- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +- Resultados en derivados (realizadas o no) | 1,96 | -0,44 | 1,96 | -508,26 |
| +- Resultados en IIC (realizadas o no) | -2,35 | -0,14 | -2,35 | 1.454,95 |
| +- Otros resultados | -0,56 | -0,16 | -0,56 | 229,65 |
| +- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,29 | -0,26 | -0,29 | 406,63 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,21 | -0,16 | -0,21 | 25,40 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 495,68 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,02 | -0,03 | 11,93 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,07 | -0,03 | -60,17 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -66,21 |
| (+) 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 |

| | % 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 | 0,00 |
| +/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.214 | 4.398 | 4.214 | |

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 | 0 | 0,00 | 74 | 1,69 |
| ES0244251007 - BonosIBERCAJAI5,000I2025-07-28 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 2,18 |
| XS1189104356 - BonosIBANCO POPULAR ESPA#OLI2,062I2020- | EUR | 165 | 3,92 | 188 | 4,28 |
| ES0170412003 - BonosIBANCO POPULAR ESPA#OLI1,000I2080- | EUR | 72 | 1,72 | 69 | 1,57 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 237 | 5,64 | 427 | 9,72 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 237 | 5,64 | 427 | 9,72 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 237 | 5,64 | 427 | 9,72 |
| ES0111845014 - AccionesIBERTIS | EUR | 15 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| ES0113860A34 - AccionesIBANCO SABADELL | EUR | 16 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| ES0113790226 - AccionesIBANCO POPULAR ESPA#OL | EUR | 15 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| ES0113679I37 - AccionesIBANKINTER SA | EUR | 31 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0113211835 - AccionesIBBVA | EUR | 14 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| ES0113900J37 - AccionesIBSCH | EUR | 14 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| ES0140609019 - AccionesILA CAIXA | EUR | 14 | 0,32 | 26 | 0,58 |
| ES0126775032 - AccionesIDIA | EUR | 14 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| ES0130960018 - AccionesIENAGAS | EUR | 0 | 0,00 | 26 | 0,59 |
| ES0130625512 - AccionesIGRUO EMPRESARIAL ENCE | EUR | 16 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| ES0118900010 - AccionesIFERROVIAL SA | EUR | 30 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| ES0148396007 - AccionesIINDITEX | EUR | 58 | 1,37 | 0 | 0,00 |
| ES0177542018 - AccionesIINTERNATIONAL CONSOLIDATED A | EUR | 31 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA | EUR | 60 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA | EUR | 32 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES0182870214 - AccionesIVALLEHERMOSO SA | EUR | 21 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 381 | 9,00 | 52 | 1,17 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 381 | 9,00 | 52 | 1,17 |
| ES0133496036 - AccionesIBELGRAVIA | EUR | 0 | 0,00 | 160 | 3,64 |
| ES0133499030 - AccionesIGESIURIS SA SGIIC/SPAIN | EUR | 0 | 0,00 | 51 | 1,16 |
| ES0114633003 - ParticipacionesIGESIURIS SA SGIIC/SPAIN | EUR | 0 | 0,00 | 91 | 2,06 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 302 | 6,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 618 | 14,64 | 781 | 17,75 |
| FR0012650281 - BonosIAIR FRANCEI6,250I2045-10-01 | EUR | 0 | 0,00 | 93 | 2,11 |
| XS1068561098 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOMI1, | GBP | 226 | 5,36 | 267 | 6,08 |
| XS0266971745 - BonosIBBVAI4,952I2016-09-20 | EUR | 49 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| GB0056794497 - BonosIBRITISH AIRWAYSII1,687I2049-05-12 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 2,29 |
| USF22797YK86 - BonosICREDIT AGRICOLEI1,656I2080-09-23 | USD | 0 | 0,00 | 182 | 4,13 |
| XS1076957700 - BonosICREDIT SUISSE GROUPI3,125I2080-12-19 | USD | 0 | 0,00 | 187 | 4,25 |
| XS1071551391 - BonosIDEUTSCHE BANK AGI7,125I2080-04-30 | GBP | 201 | 4,76 | 372 | 8,46 |
| FR0011401728 - BonosIELECTRICITE DE FRANCEI3,000I2026-01- | GBP | 116 | 2,75 | 0 | 0,00 |
| XS1115498260 - BonosIORANGE PLCI5,000I2026-10-01 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 2,27 |
| XS1207058733 - BonosIREPSOL INTERNACIONALI4,500I2025-03- | EUR | 83 | 1,97 | 157 | 3,56 |
| XS1244538523 - BonosISANTANDER UK GROUP HOLDINGSI1, | GBP | 0 | 0,00 | 276 | 6,27 |
| XS0202197694 - BonosIS FINANCE PREFI0,306I2049-09-30 | EUR | 85 | 2,02 | 101 | 2,30 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 760 | 18,01 | 1.835 | 41,72 |
| USU90716AA64 - BonosIUNION FENOSA (RF.INTNAL)I1,046I2025- | EUR | 0 | 0,00 | 48 | 1,09 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 48 | 1,09 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 760 | 18,01 | 1.883 | 42,81 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 760 | 18,01 | 1.883 | 42,81 |
| US0153511094 - AccionesIALEXION PHARMACEUTICALS | USD | 0 | 0,00 | 35 | 0,80 |
| US0231351067 - AccionesIAMAZON | USD | 26 | 0,62 | 27 | 0,62 |
| US0255371017 - AccionesIAMERICAN ELECTRIC POWER | USD | 29 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC | USD | 19 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| DE000BAY0017 - AccionesIBAYER | EUR | 30 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| US20030N1019 - AccionesICOMCAST CORPORATION | USD | 16 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| DE0005439004 - AccionesICONTINENTAL AG | EUR | 30 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| US70450Y1038 - AccionesIPAYPAL HOLDING | USD | 22 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| US7415034039 - AccionesIPRECELINE GROUP INC | USD | 0 | 0,00 | 29 | 0,67 |
| LR0008862868 - AccionesIROYAL CARIBBEAN CRUISES | USD | 0 | 0,00 | 28 | 0,64 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US8715031089 - AccionesISYMANTEC CORPORATION | USD | 0 | 0,00 | 29 | 0,66 |
| IT0003242622 - AccionesITERNA SPA | EUR | 15 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| FR0000125486 - AccionesVINCI | EUR | 33 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 220 | 5,22 | 148 | 3,39 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 220 | 5,22 | 148 | 3,39 |
| DE000DWS1U41 - ParticipacionesIDWS ASSET MANAGEMENT | EUR | 404 | 9,60 | 0 | 0,00 |
| LU0665148036 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT | EUR | 0 | 0,00 | 123 | 2,79 |
| IE00B50JD354 - ParticipacionesIGAM FUND MANGEMENT | EUR | 357 | 8,46 | 0 | 0,00 |
| LU0906985832 - ParticipacionesIGOLDMAN SACHS ASSET | EUR | 48 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| LU1047639791 - ParticipacionesIHENDERSON GLOBAL | EUR | 0 | 0,00 | 34 | 0,77 |
| IE00B66F4759 - ParticipacionesISHARES PLC | EUR | 154 | 3,65 | 0 | 0,00 |
| IE00B0H1S125 - ParticipacionesIINVESCO ASSET MANAGEMENT | EUR | 0 | 0,00 | 51 | 1,15 |
| IE00B6R52036 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL | USD | 11 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| LU0260086037 - ParticipacionesIJPM GROUP | EUR | 0 | 0,00 | 34 | 0,78 |
| FR0010975771 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 230 | 5,45 | 0 | 0,00 |
| LU0533032420 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 30 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| LU0533033667 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 92 | 2,17 | 0 | 0,00 |
| FR0007054358 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 0 | 0,00 | 745 | 16,94 |
| GB00BMP3SH07 - ParticipacionesIM&G INVESTMENT FUNDS | EUR | 151 | 3,59 | 0 | 0,00 |
| LU0073255688 - ParticipacionesIMORGAN STANLEY ASSET | EUR | 100 | 2,38 | 0 | 0,00 |
| IE00B6VHBN16 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS | EUR | 254 | 6,03 | 0 | 0,00 |
| IE00B435BG20 - ParticipacionesISOURCE INVESTMENT | USD | 46 | 1,09 | 0 | 0,00 |
| IE00B3VPKB53 - ParticipacionesISOURCE INVESTMENT | USD | 46 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| IE00B42Q4896 - ParticipacionesISOURCE INVESTMENT | USD | 82 | 1,94 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 2.005 | 47,57 | 987 | 22,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.985 | 70,80 | 3.018 | 68,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.603 | 85,44 | 3.799 | 86,38 |

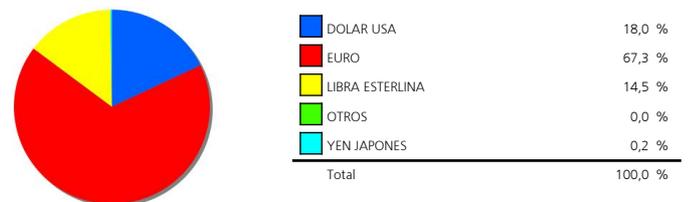
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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 OpcionDJ EUROSTOXX | 620 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 310 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 630 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 640 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 360 | Cobertura |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 125 | Cobertura |

| | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 260 | Cobertura |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 260 | Cobertura |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 270 | Cobertura |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 280 | Cobertura |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 288 | Cobertura |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 290 | Cobertura |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 439 | Cobertura |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 293 | Cobertura |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 313 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 5.378 | |
| TOTAL DERECHOS | | 5.378 | |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra FuturoDJ EUROSTOXX | 928 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión OpcionDJ EUROSTOXX | 300 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión OpcionDJ EUROSTOXX | 300 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión OpcionDJ EUROSTOXX | 915 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión OpcionDJ EUROSTOXX | 308 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión OpcionDJ EUROSTOXX | 454 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión OpcionDJ EUROSTOXX | 605 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión OpcionDJ EUROSTOXX | 303 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión OpcionDJ EUROSTOXX | 154 | Inversión |
| MSCI EMMAS | Compra FuturoMSCI EMMAS150I | 35 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 4.302 | |
| EURO- DOLAR | Compra FuturoEURO- | 755 | Cobertura |
| EURO-LIBRA | Compra FuturoEURO-LIBRA125000I | 634 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1.389 | |
| BARCLAYS 7% PERPETUAL CALL 15/09/2019 | Venta PlazoBARCLAYS 7% | 225 | Inversión |
| BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2025 | Emisión OpcionFUTURO BONO | 163 | Inversión |
| BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2025 | Emisión OpcionFUTURO BONO | 164 | Inversión |
| DEUTSCHE BANK 7.125% PERP.CALL | Venta PlazoDEUTSCHE BANK | 101 | Inversión |
| REPSOL INT FINANCE 25/03/2075 CALL03/25 | Venta PlazoREPSOL INT FINANCE | 82 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 735 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 6.426 | |

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, 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.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión de 1.900.958,26 euros que supone el 58.83% y 32.57% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Welzia Management SGIC, 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.

2016 iniciaba como terminó el 2015, con una alta volatilidad en los mercados. Prosiguieron los temores a un "hard landing" chino durante la primera mitad del trimestre, si bien estos miedos se fueron disipando durante la segunda mitad, habida cuenta de las medidas acordadas en el Congreso Popular Chino. Asimismo, las caídas de los precios de la energía continuaron descendiendo durante los primeros 2 meses del trimestre para, posteriormente, estabilizarse durante el último mes del trimestre, a la espera de una cumbre de países productores de petróleo. El MSCI World en divisa local retrocedía un 2.02% en el trimestre pero, a diferencia de los que sucedió el año pasado, este comportamiento ha venido provocado por la mala evolución de los mercados desarrollados.

Buen inicio de año para las distintas clases que componen el universo de la renta fija. Así el índice agregado de renta fija gobierno europea conseguía un rendimiento 3.36%, con una volatilidad del 4.34% (rendimientos diarios, 180 días) mientras, las referencias corporativas de alta rentabilidad se anotaban un 3.32% en el trimestre, siendo la volatilidad de esta subclase de activos del 7.52%. La renta fija corporativa global se revalorizaba un 4.73%, siendo su volatilidad del 5.62%. La renta fija emergente tenía un mejor

comportamiento que la de países desarrollados, tras haber estado muy penalizada durante los últimos años. Así, lograba revalorizarse un 5.22%, siendo su volatilidad, del 5.16%, inferior a la experimentada por las referencias grado de inversión de países desarrollados. La Renta Variable Europea (ejemplificada en el Eurostoxx 50), en la cual la sicav invierte con carácter puntual, se depreciaba un 8.04% en el trimestre, siendo su volatilidad del 26.41%. Las materias primas tampoco han tenido un buen comportamiento durante el trimestre. El índice agregado cerraba el mes plano, siendo su volatilidad a 6 meses del 15.98%

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 -4.18%, siendo su volatilidad del 7.59%, una volatilidad en línea con la que habitualmente experimenta a pesar del escenario negativo de mercado. El patrimonio ha descendido en 183.872 euros, cerrando así el año en 4.21 millones, habiéndose mantenido el número de partícipes en 130. La comisión soportada por la Sicav, desde inicio de año, ha sido del 1.27%, 0.9% por comisión de gestión, 0.08% por depósito y 0.29% 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 0.84%. 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.

De cara al segundo trimestre de 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 trimestre 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.