

Gestora	WELZIA MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.	Depositario	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO WELZIA	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	ATTEST CONSULTING, S.L	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: 21/07/2000

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

Sin límites específicos en el folleto.

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	391.691,00	398.749,00
Nº de accionistas	113	116
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	3.653	9,3269	9,3115	10,2772
2017	4.039	10,0650	9,5220	10,0840
2016	3.945	9,5246	9,1905	9,6410
2015	4.081	9,5666	9,4017	10,0880

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		
0,29		0,29	0,58		0,58	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario						Base de cálculo
% efectivamente cobrado						
Período			Acumulada			
		0,04			0,08	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,99	1,67	2,67	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,03	-0,04	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)

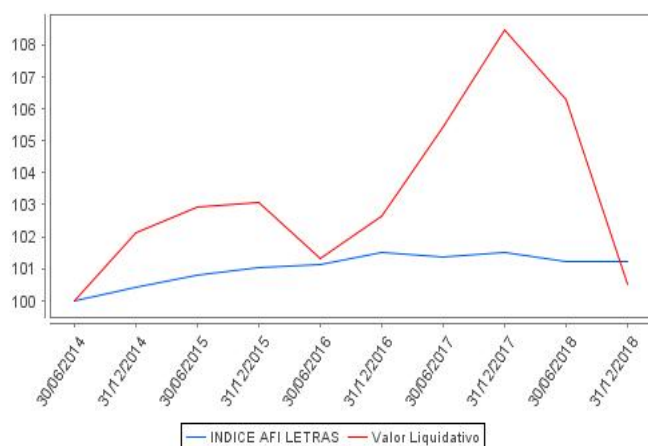
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
-7,33	-5,21	-0,23	0,20	-2,21	5,67	-0,44	0,93	6,89

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

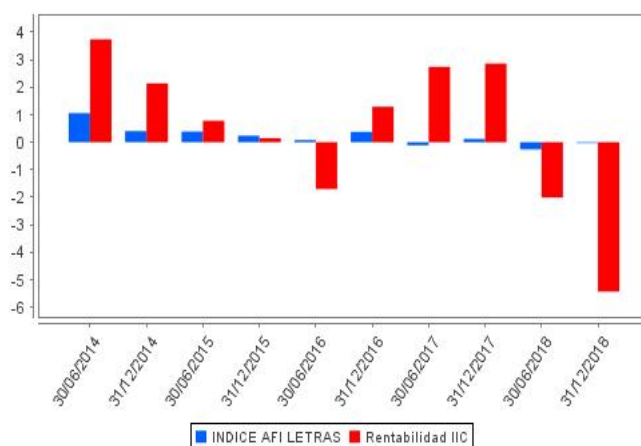
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
1,12	0,26	0,25	0,26	0,32	1,25	1,02	1,04	1,34

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	3.038	83,16	3.127	79,53
* Cartera interior	259	7,09	650	16,53
* Cartera exterior	2.779	76,07	2.476	62,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	489	13,39	738	18,77
(+/-) RESTO	126	3,45	67	1,70
TOTAL PATRIMONIO	3.653	100,00	3.932	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)	3.933	4.039	4.039	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-1,78	-0,63	-2,39	170,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-5,48	-2,04	-7,43	28,51
(+) Rendimientos de gestión	-5,91	-0,65	-6,44	297,85
+ Intereses	0,04	0,00	0,04	915,24
+ Dividendos	0,23	0,53	0,77	-57,90
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,02	-74,78
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,13	1,52	-2,50	-361,56
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,15	-2,09	-3,26	-47,30
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,91	-0,75	-1,65	17,59
+- Otros resultados	0,01	0,13	0,14	-93,44
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,40	-1,42	-1,05	-257,09
- Comisión de sociedad gestora	-0,29	-0,29	-0,58	-2,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-2,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,08	-0,12	-51,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,06	-0,11	-18,62
- Otros gastos repercutidos	0,82	-0,95	-0,16	-182,94
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,06	-12,25
+ 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	0,03	0,03	0,06	-12,25
+ 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)	3.653	3.933	3.653	

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

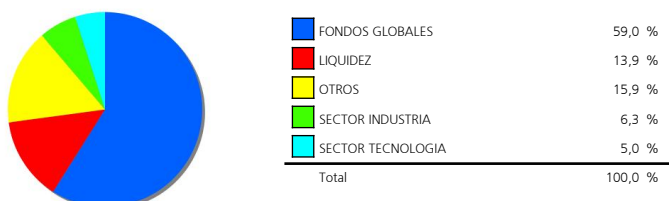
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101644 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 2,875 2023-07- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	EUR	85	2,32	86	2,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		85	2,32	86	2,18
ES00000124V5 - REPO UBS_EUROPE 0,540 2018-07-02	EUR	0	0,00	290	7,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	290	7,37
TOTAL RENTA FIJA		85	2,32	376	9,55
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	10	0,28	35	0,89
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	13	0,37	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	59	1,49
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	0	0,00	28	0,71
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		23	0,65	122	3,09
TOTAL RENTA VARIABLE		23	0,65	122	3,09
ES0124144009 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	113	3,08	115	2,92
ES0184683037 - Participaciones WELZIA MANAGEMENT SGIIC	EUR	38	1,03	38	0,97
TOTAL IIC		151	4,11	153	3,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		259	7,08	651	16,53
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD	USD	11	0,30	97	2,46
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	0	0,00	39	0,99
US00773T1016 - Acciones ADVANSIX INC	USD	0	0,00	0	0,01
IE00BFRT3W74 - Acciones ALLEGION PLC	USD	12	0,33	0	0,00
US0200021014 - Acciones ALLSTATE CORP	USD	23	0,62	0	0,00
US02209S1033 - Acciones ALTRIA	USD	0	0,00	28	0,72
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES	USD	0	0,00	32	0,82
LU1673108939 - Acciones AROUNDTOWN SA	EUR	12	0,34	0	0,00
SE0011166610 - Acciones ATLAS COPCO AB	SEK	16	0,45	0	0,00
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	0	0,00	29	0,75
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	40	1,02
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	11	0,31	0	0,00
CA1360691010 - Acciones CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	21	0,59	0	0,00
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	0	0,00	41	1,03
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	13	0,36	0	0,00
US1746101054 - Acciones CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	0	0,00	39	1,00
US1890541097 - Acciones CLOROX COMPANY	USD	21	0,57	0	0,00
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	8	0,21	0	0,00
JE00B783TY65 - Acciones DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	9	0,25	0	0,00
US2600031080 - Acciones DOVER CORPORATION	USD	20	0,54	0	0,00
US2774321002 - Acciones EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	15	0,40	0	0,00
US2910111044 - Acciones EMERSON ELECTRIC CO	USD	19	0,53	0	0,00
FR0000038259 - Acciones EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	0	0,00	40	1,03
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	0	0,00	35	0,89
US3119001044 - Acciones FASTENAL COMPANY	USD	22	0,61	0	0,00
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	0	0,00	25	0,64
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	10	0,27	61	1,56
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	21	0,58	0	0,00
US34959J1088 - Acciones FORTIVE	USD	19	0,53	0	0,00
FI0009007132 - Acciones FORTUM PY	EUR	12	0,34	0	0,00
US3156161024 - Acciones F5 NETWORKS INC	USD	20	0,54	0	0,00
DK0010272632 - Acciones GN STORE NORD	DKK	10	0,27	0	0,00
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT	USD	24	0,66	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON	EUR	0	0,00	62	1,58
AU000000ING6 - Acciones INGHAMS GROUP LTD	AUD	14	0,39	0	0,00
AU000000JBH7 - Acciones LYNAS CORP	AUD	12	0,32	0	0,00
GB00BKX5CN86 - Acciones AMS LIFE SCIENCE	GBP	0	0,00	27	0,68
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTemps REDOUTE	EUR	0	0,00	52	1,33
US5002551043 - Acciones KOHLS COPORATION	USD	26	0,71	0	0,00
NL0011794037 - Acciones AHOLD NV	EUR	15	0,42	0	0,00
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	0	0,00	30	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0013841017 - AccionesLONZA GROUP	CHF	0	0,00	32	0,81
NL0009434992 - AccionesLYONDELL BASELL INDUSTRIES NV	USD	16	0,44	0	0,00
US56585A1025 - AccionesMARATHON PETROLEUM CORP	USD	18	0,50	0	0,00
US57636Q1040 - AccionesMASTERCARD	USD	20	0,54	0	0,00
IE00BTN1Y115 - AccionesMEDTRONIC INC	USD	0	0,00	66	1,68
VGG607541015 - AccionesMICHAEL KORS	USD	8	0,21	0	0,00
US5949181045 - AccionesMICROSOFT CORP.	USD	21	0,57	55	1,39
US6311031081 - AccionesNASDAQ STK	USD	0	0,00	85	2,17
FR000120685 - AccionesNATIXIS	EUR	0	0,00	51	1,30
CH0038863350 - AccionesNESTLE	CHF	0	0,00	64	1,62
CA65548P4033 - AccionesNORBORD INC	CAD	10	0,29	0	0,00
US7185461040 - AccionesCONOCOPHILLIPS	USD	21	0,56	0	0,00
DE0006969603 - AccionesPUMA SE	EUR	0	0,00	5	0,11
GB00B2B0DG97 - AccionesREED ELSEVIER	GBP	0	0,00	31	0,79
AU000000RMD6 - AccionesRESMED INC-CDI	AUD	26	0,72	0	0,00
CA7751092007 - AccionesROGERS COMMUNICATIONS	CAD	13	0,37	0	0,00
US7782961038 - AccionesROSS STORE	USD	24	0,67	0	0,00
US78409V1044 - AccionesS&P GLOBAL INC	USD	22	0,61	0	0,00
SE0000667891 - AccionesSANDVIK	SEK	16	0,44	0	0,00
SE0000112724 - AccionesSVENSKA CELLULOSA AB	SEK	9	0,25	0	0,00
GB0007990962 - AccionesSHAFTESBURY PLC	GBP	0	0,00	26	0,65
DE000SHL1006 - AccionesSIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	13	0,35	0	0,00
CA8485101031 - AccionesSPIN MASTER CORP	CAD	10	0,27	0	0,00
CH0267291224 - AccionesSUNRISE COMMUNICATIONS	CHF	13	0,35	0	0,00
US8718291078 - AccionesSYSCO CORPORATION	USD	17	0,48	0	0,00
US8760301072 - AccionesTAPESTRY INC	USD	20	0,54	0	0,00
US87612E1064 - AccionesTARGET CORP	USD	22	0,60	0	0,00
US8825081040 - AccionesTEXAS INSTRUMENTS INC	USD	0	0,00	49	1,24
US8725401090 - AccionesTIJX COMPANIES INC	USD	24	0,65	0	0,00
NL0000009355 - AccionesUNILEVER NV	EUR	13	0,37	0	0,00
US9130171096 - AccionesUNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	19	0,51	0	0,00
US92343V1044 - AccionesVERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	14	0,39	0	0,00
US94106L1098 - AccionesWASTE MANAGEMENT INC	USD	24	0,67	0	0,00
NL0000395903 - AccionesWOLTERS KLUWER	EUR	14	0,37	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		843	23,16	1.141	29,04
TOTAL RENTA VARIABLE		843	23,16	1.141	29,04
LU0725183734 - ParticipacionesLAURIGA	EUR	117	3,21	129	3,27
LU0365358570 - ParticipacionesEURIZON CAPITAL SA	EUR	278	7,60	279	7,08
FR0010609115 - ParticipacionesLA FRANCAISE DES	EUR	613	16,79	506	12,87
LU1694214633 - ParticipacionesINORDEA	EUR	199	5,44	0	0,00
LU0539144625 - ParticipacionesINORDEA	EUR	196	5,37	0	0,00
LU0128494944 - ParticipacionesPICTET FIF	EUR	375	10,27	251	6,38
LU1056240853 - ParticipacionesIWELZIA MANAGEMENT SGII	EUR	147	4,02	164	4,17
TOTAL IIC		1.925	52,70	1.329	33,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.768	75,86	2.470	62,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.027	82,94	3.121	79,34
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
ES0175290008 - AccionesLA SEDA	EUR	0	0,00	0	0,00

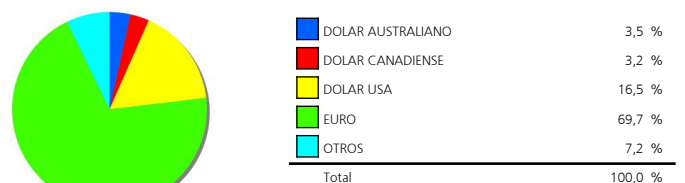
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

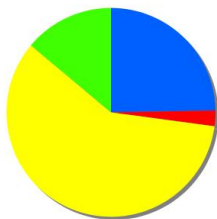
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



ACCIONES	24,7 %
BONOS	2,4 %
FONDOS DE INVERSION	59,0 %
LIQUIDEZ	13,9 %
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
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	Compra OpcionETF SPDR S AND P	366	Inversión
SP 500 INDICE	Compra OpcionSP 500 INDICEI100I	1.797	Inversión
Total subyacente renta variable		2.163	
TOTAL DERECHOS		2.163	
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	Emisión OpcionETF SPDR S AND P	391	Inversión
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	868	Cobertura
STOXX EUROPE 600 INDEX	Venta FuturoSTOXX EUROPE 600	34	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.293	
EURO- AUD	Compra FuturoEURO- AUDI125000I	126	Cobertura
EURO- CAD	Compra FuturoEURO- CAD I125000I	125	Cobertura
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO-	753	Cobertura
EURO-CHF	Compra FuturoEURO-CHF I125000I	125	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.129	
TOTAL OBLIGACIONES		2.422	

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 1.962.171,18 euros que supone el 53,71% sobre el patrimonio de la IIC., y con un volumen de inversión de 741.300,73 euros que supone el 20,29% sobre el patrimonio de la IIC.

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 12.970.000,00 euros, suponiendo un 1,87% 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.

Durante el segundo semestre se produjeron fuertes correcciones en la mayoría de los índices de renta variable del mundo. Después de un año muy volátil, la parte final de este ha servido para materializar en ventas las dudas y miedos sobre las políticas exteriores de las principales potencias mundiales, el final del ciclo económico y el auge de los populismos. Ha sido un semestre complicado en todas las clases de activo, ya que casi la totalidad ha registrado pérdidas. La mayoría de los activos de renta fija han acumulado

pérdidas significativas, debido a los bajos rendimientos y a las subidas de tipos que ya se están produciendo, en el caso de EE.UU., o están a punto de empezar en Europa. Únicamente la renta fija gobierno ha servido de refugio en el semestre.

La renta variable, presente en el fondo a través de inversiones en Europa y EE.UU., ha tenido un comportamiento muy volátil durante todo el año, provocando grandes pérdidas especialmente en el último trimestre. El índice americano S&P 500 cayó un 6,86% en el año, y el Stoxx 600 un 10,4%. En la parte de renta fija, la liquidez, principal protagonista de la cartera en este apartado, perdió un 0,21% (AFIS1DAY), y los bonos subordinados convertibles perdieron un 2,68%.

El patrimonio ha disminuido en 279.384 euros, cerrando así el semestre en 3,65 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 3, siendo la cifra final de 113. La rentabilidad de la IIC en el semestre ha sido del -5,43%, con una volatilidad de 3,20%. Respecto a otras medidas de riesgo del fondo, el VaR diario con un nivel de significación del 5% en el semestre mostraba una caída mínima esperada del 0,41%. El fondo se ha comportado en línea con sus competidores y ligeramente peor que el índice de referencia (20% MSCI World, 40% RFGob USA 1Y, 40% RFGob EUR 1Y), cuya diferencia máxima se produjo el 03/12/18, siendo esta del 3,50%.

La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido de -7,33%. La comisión soportada por el fondo, desde inicio de año, ha sido del 1,12%, 0,50% por comisión de gestión, 0,08% por depósito y 0,54% por otros conceptos, fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera.

La composición de la SICAV se ha mantenido durante todo el semestre en un 25% de Renta Variable y un 75% en Renta Fija. Las principales posiciones en renta variable se distribuyen de la siguiente forma: 55% en EE.UU., un 25% en Europa, un 10% en Canadá y un 5% en Australia. La selección de los valores se corresponde con nuestra metodología cuantitativa de selección de compañías, con rotación trimestral de valores. Dentro de la cartera, las posiciones más importantes a cierre de año eran Kohls Corporation, Ross Stores y Waste Management, con un peso del 0,5% cada una. En la parte de renta fija, la mayor parte de la misma está invertida en fondos monetarios como La Française Tresorerie (13%). Por otro lado, tenía inversión en deuda subordinada a través del Mutua fondo Deuda Subordinada FI (3%) y bono gobierno (Comunidad de Madrid 2,875% 17/07/2023). Un 7% de la cartera estaba destinado a estrategias de retorno absoluto, que en su conjunto quitaron un 0,70% de rentabilidad al fondo.

INFORMACION REFERENTE A LA POLITICA REMUNERATIVA DE LA SOCIEDAD GESTORA EN 2.018

REMUNERACION TOTAL

SALARIO FIJO 958.624,16
SALARIO VARIABLE 120.350,00
TOTAL EMPLEADOS 15

DE ELLOS, 13 HAN PERCIBIDO RETRIBUCIÓN VARIABLE

NO EXISTE REMUNERACIÓN LIGADA A LA COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE DE NINGUNA IIC

DESGLOSE DE REMUNERACIÓN PARA COLECTIVO IDENTIFICADO CON INCIDENCIA EN PERFIL RIESGO

ALTOS CARGOS

SALARIO FIJO 226.169,14
SALARIO VARIABLE 61.050,00

OTROS EMPLEADOS:

SALARIO FIJO 398.742,12
SALARIO VARIABLE 48.500,00

DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA REMUNERATIVA:

La remuneración se fija en base a las habilidades y competencias de cada uno de los empleados, y está en línea con lo ofrecido en el mercado para puestos similares.

Se realizan Descripciones de Puestos de Trabajo (DPT), que sirven de referencia para contratar empleados y para fijar la remuneración.

Además, está establecido un sistema de evaluación con revisiones semestrales tanto de los objetivos como de sus cumplimientos.

Se tiene en cuenta la solidez financiera de la SGIC y los resultados globales obtenidos.