

<b>Gestora</b>	WELZIA MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.	<b>Depositario</b>	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
<b>Grupo Gestora</b>	GRUPO WELZIA	<b>Grupo Depositario</b>	GRUPO UBS
<b>Auditor</b>	KMPG	<b>Rating depositario</b>	n.d.
<b>Fondo por compartimentos</b>	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.welzia.com](http://www.welzia.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 11/05/2007

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Global  
Perfil de riesgo: Muy alto

**Descripción general**

Se invertirá, directa o indirectamente (hasta un 10% del patrimonio en IIC), en activos de renta variable o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activos, pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CEE.

**Operativa en instrumentos derivados**

Cobertura UBS y otras monedas.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo 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

	<b>Período actual</b>	<b>Período anterior</b>
<b>Nº de participaciones</b>	3.474.247,09	3.062.580,79
<b>Nº de partícipes</b>	298	266
<b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b>		
<b>Inversión mínima</b>	100,00 Euros	

**¿Distribuye dividendos?** NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	45.211	13,0133
2019	36.488	12,2339
2018	38.728	10,2838
2017	46.747	12,5256

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,55	0,45	1,00	1,10	0,48	1,58	mixta	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,09	2,61	3,60	3,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,32	-0,30	-0,14

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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	6,37	8,84	5,75	20,51	-23,31	18,96	-17,90		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	28/10/2020	-10,76	12/03/2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	03/11/2020	10,69	24/03/2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

## Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	31,05	10,83	11,98	28,83	52,58	9,89	14,73		
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,50	13,60		
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,51	0,14	0,83	0,46	0,25	0,71		
VaR histórico(iii)	11,43	11,43	11,47	80,65	11,78	8,28	9,26		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

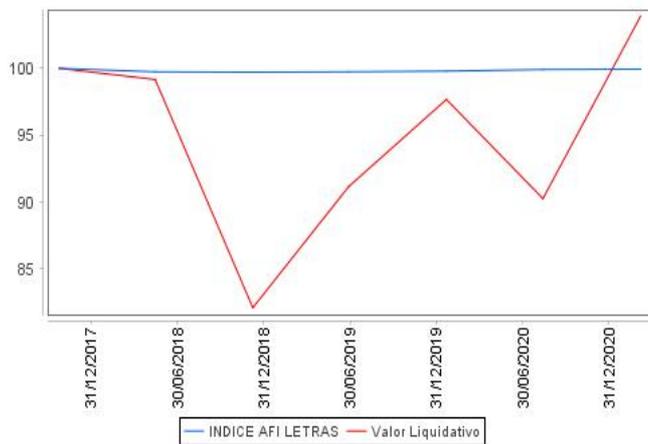
## Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
1,21	0,30	0,31	0,30	0,30	1,20	1,20	2,50	1,76

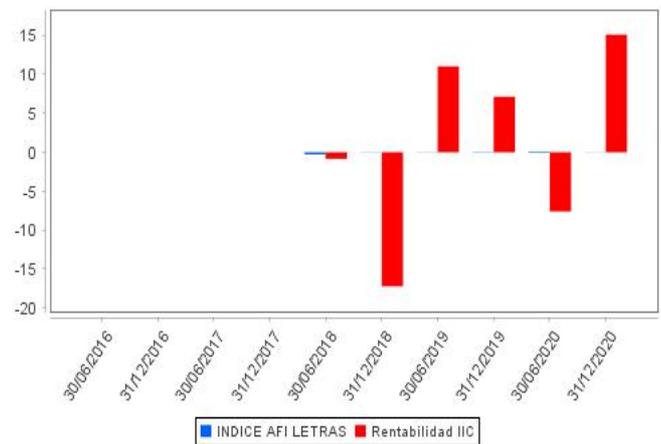
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Diciembre de 2017. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	49.616	453	8,99
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	52.830	250	17,07
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	94.040	388	3,85
Global	39.354	282	15,10
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>235.840</b>	<b>1.373</b>	<b>9,77</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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	39.492	87,35	32.065	92,61
* Cartera interior	807	1,79	1.615	4,66
* Cartera exterior	38.685	85,57	30.450	87,94
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.795	10,61	2.628	7,59
(+/-) RESTO	923	2,04	-68	-0,20
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>45.210</b>	<b>100,00</b>	<b>34.625</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>34.625</b>	<b>36.488</b>	<b>36.488</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	12,57	1,39	14,70	934,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	14,34	-6,79	8,93	8.362.283,63
(+) Rendimientos de gestión	15,51	-6,02	10,90	-831,81
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	-3,57
+ Dividendos	0,87	1,14	1,99	-12,34
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,97	-5,64	5,36	-301,83
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	5,05	-1,07	4,38	-637,59
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,31	-0,29	-98,58
+/- Otros resultados	-0,37	-0,13	-0,51	222,10
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-0,77	-1,98	48,77
- Comisión de gestión	-1,00	-0,55	-1,58	108,77
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	15,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	31,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-91,99
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,17	-0,29	-15,17
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	8.363.066,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	8.363.066,67
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>45.211</b>	<b>34.625</b>	<b>45.211</b>	

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	%
ES00000128E2 - REPOIUBS_EUROPEIO,590I2020-07-01	EUR	0	0,00	1.615	4,66
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.615</b>	<b>4,66</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.615</b>	<b>4,66</b>
ES0105046009 - AccionesIAENA SA	EUR	71	0,16	0	0,00
ES0109067019 - AccionesIAMADEUS	EUR	66	0,14	0	0,00
ES0148396007 - AccionesIINDITEX	EUR	64	0,14	0	0,00
ES0177542018 - AccionesIINTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	72	0,16	0	0,00
ES0105025003 - AccionesIMERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	70	0,15	0	0,00
ES0176252718 - AccionesISOL MELIA SA	EUR	72	0,16	0	0,00
ES0184262212 - AccionesIVISCOFAN	EUR	394	0,87	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>809</b>	<b>1,78</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>809</b>	<b>1,78</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>809</b>	<b>1,78</b>	<b>1.615</b>	<b>4,66</b>
US00287Y1091 - AccionesIABBOT LABORATORIES	USD	783	1,73	0	0,00
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	436	0,96	342	0,99
SE0000695876 - AccionesIALFA LAVAL AB	SEK	710	1,57	0	0,00
IE00BFRT3W74 - AccionesIALLEGION PLC	USD	0	0,00	348	1,00
US03073E1055 - AccionesIAMERISOURCEBERGEN INC	USD	0	0,00	518	1,50
US0311621009 - AccionesIAMGEN	USD	689	1,52	635	1,83
GB00B1XZS820 - AccionesIANGLO AMERICAN CAPITAL	GBP	14	0,03	10	0,03
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	863	1,91	580	1,67
NL0000334118 - AccionesIASM INTERNATIONAL NV	EUR	400	0,89	0	0,00
CA05534B7604 - AccionesIBCE INC	CAD	0	0,00	513	1,48
US0865161014 - AccionesIBEST BUY CO, INC	USD	759	1,68	0	0,00
US09857L1089 - AccionesIBOOKING HOLDING	USD	0	0,00	191	0,55
US0997241064 - AccionesIBORGWARNER INC	USD	634	1,40	0	0,00
CA13645T1003 - AccionesICANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	628	1,39	679	1,96
CA1366812024 - AccionesICANADIAN TIRE CORP	CAD	707	1,56	0	0,00
US1255231003 - AccionesICIGNA	USD	0	0,00	509	1,47
US17275R1023 - AccionesICYSCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	642	1,86
BE0974256852 - AccionesICOLRUYT SA	EUR	0	0,00	341	0,99
US20030N1019 - AccionesICOMCAST CORPORATION	USD	0	0,00	340	0,98
US2310211063 - AccionesICUMMINS INC	USD	700	1,55	566	1,63
US2371941053 - AccionesIDARDEN RESTAURANTS	USD	0	0,00	586	1,69
DE0005552004 - AccionesIDEUTSCHE POST	EUR	581	1,28	0	0,00
GB0059822006 - AccionesIDIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	564	1,25	343	0,99
US2566771059 - AccionesIDOLLAR GENERAL CORP	USD	603	1,33	594	1,72
US2600031080 - AccionesIDOVER CORPORATION	USD	892	1,97	0	0,00
US49271V1008 - AccionesIKEURIG DR PEPPER INC	USD	769	1,70	0	0,00
NL0000235190 - AccionesIEUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	67	0,15	0	0,00
IE00B8KQN827 - AccionesIEATON CORP PLC	USD	910	2,01	0	0,00
US2786421030 - AccionesIEBAY	USD	625	1,38	0	0,00
US2855121099 - AccionesIELECTRONIC ARTS	USD	409	0,90	343	0,99
US5324571083 - AccionesIELI LILLY	USD	0	0,00	629	1,82
FI0009007884 - AccionesIELISA OYJ	EUR	0	0,00	341	0,98
US2910111044 - AccionesIEMERSON ELECTRIC CO	USD	822	1,82	0	0,00
SE0011166933 - AccionesIEPIROC AB	SEK	472	1,04	336	0,97
SE0009922164 - AccionesIESSITYB	SEK	0	0,00	340	0,98
NL0011585146 - AccionesIFERRARI NV	EUR	0	0,00	340	0,98
AU000000FMG4 - AccionesIFORTESCUE METALS GROUP	AUD	419	0,93	299	0,86
DE0005785604 - AccionesIFRESENIUS	EUR	66	0,15	0	0,00
US3703341046 - AccionesIGENERAL MILLS	USD	635	1,40	0	0,00
US8064071025 - AccionesISCHERING-PLOUGH CORPORATION	USD	725	1,60	0	0,00
US4278661081 - AccionesIHERSHEY	USD	689	1,52	637	1,84
US4581401001 - AccionesIINTEL CORP	USD	0	0,00	646	1,87
SE0000107419 - AccionesIINVESTOR AB B SHS	SEK	0	0,00	340	0,98
AU000000JHX1 - AccionesIJAMES HARDIE INDUSTRIES	AUD	444	0,98	0	0,00
AU000000JBH7 - AccionesILYNAS CORP	AUD	548	1,21	350	1,01

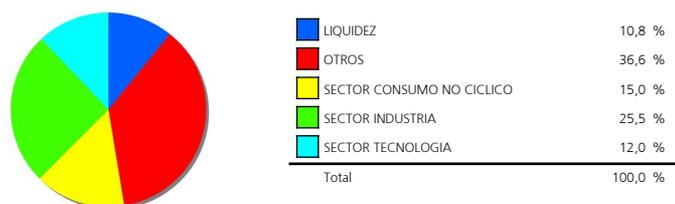
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4456581077 - AccionesJ.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	USD	833	1,84	0	0,00
US4943681035 - AccionesKIMBERLY CLARK	USD	618	1,37	0	0,00
SE0014684528 - AccionesKINNEVIK AB	SEK	929	2,05	0	0,00
US4824801009 - AccionesKLA TENCOR CORPORATION	USD	854	1,89	0	0,00
DE000KBX1006 - AccionesKNORR BREMSE AG	EUR	0	0,00	338	0,98
FI4000312251 - AccionesKOJAMO OYJ	EUR	388	0,86	356	1,03
FI0009013403 - AccionesKONE OYJ B	EUR	414	0,92	259	0,75
NL0011794037 - AccionesIAHOLD NV	EUR	478	1,06	334	0,96
US5010441013 - AccionesTHE KROGER	USD	629	1,39	588	1,70
CH0025238863 - AccionesKUEHNE NAGEL INTL	CHF	570	1,26	0	0,00
CA5054401073 - AccionesLABRADOR IRON ONE RAYALTY	CAD	832	1,84	0	0,00
US5132721045 - AccionesLAMB WESTON HOLDINGS1,750	USD	0	0,00	599	1,73
US5253271028 - AccionesLEIDOS	USD	0	0,00	646	1,87
US5398301094 - AccionesLOCKHEED MARTIN	USD	725	1,60	541	1,56
CA5592224011 - AccionesMAGNA INTERIONATIONAL	CAD	818	1,81	0	0,00
US57636Q1040 - AccionesMASTERCARD	USD	0	0,00	538	1,55
CA59162N1096 - AccionesMETRO INC	CAD	0	0,00	340	0,98
US5949181045 - AccionesMICROSOFT CORP.	USD	793	1,75	652	1,88
US6153691059 - AccionesMOODYS CORPORATION	USD	746	1,65	693	2,00
DE0008430026 - AccionesMUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	432	0,96	0	0,00
DK0060534915 - AccionesNOVO NORDISK	DKK	550	1,22	504	1,46
US67103H1077 - AccionesOREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	635	1,41	0	0,00
FI0009014377 - AccionesORION	EUR	376	0,83	239	0,69
DK0060252690 - AccionesPANDORA	DKK	273	0,60	282	0,81
US7010941042 - AccionesPARKER-HANNIFIN	USD	0	0,00	578	1,67
US7134481081 - AccionesPEPSICO INC	USD	725	1,60	598	1,73
US7433151039 - AccionesPROGRESSIVE CORPORATION	USD	579	1,28	0	0,00
US7458671010 - AccionesPULTE HOMES INC	USD	748	1,65	602	1,74
CA7481932084 - AccionesQUEBECOR	CAD	375	0,83	512	1,48
US7703231032 - AccionesROBERT HALF INTL	USD	353	0,78	0	0,00
CH0012032048 - AccionesROCHE HOLDING	CHF	641	1,42	677	1,95
US7802871084 - AccionesROYAL GOLD INC	USD	131	0,29	0	0,00
GB00B03MLX29 - AccionesROYAL DUTCH SHELL	EUR	175	0,39	173	0,50
SE0000112724 - AccionesSVENSKA CELLULOSA AB	SEK	348	0,77	258	0,75
IE00B58JVZ52 - AccionesSEAGATE TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	516	1,49
US8243481061 - AccionesSHERWIN WILLIAMS	USD	391	0,86	393	1,14
DE000SHL1006 - AccionesSIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	0	0,00	338	0,98
FR0000121220 - AccionesSODEXHO	EUR	69	0,15	0	0,00
NZTELE0001S4 - AccionesSPARK NEW ZEALAND LTD	AUD	0	0,00	337	0,97
CH0008742519 - AccionesSWISS COM	CHF	494	1,09	342	0,99
US87612E1064 - AccionesTARGET CORP	USD	714	1,58	613	1,77
CA87241L1094 - AccionesTFI INTERNATIONAL	CAD	658	1,46	591	1,71
US8923561067 - AccionesTRACTOR SUPPLY	USD	459	1,02	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - AccionesTRANE TECHNOLOGIES	USD	435	0,96	0	0,00
DK0060634707 - AccionesROYAL UNIBREW	DKK	463	1,02	362	1,04
US9113631090 - AccionesUNITED RENTALS INC	USD	815	1,80	570	1,65
US9139031002 - AccionesUNIVERSAL HEALT SERVICES	USD	0	0,00	628	1,81
DE0005089031 - AccionesUNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	EUR	408	0,90	348	1,01
US92345Y1064 - AccionesIVERISK ANALYSTICS	USD	0	0,00	586	1,69
US92343V1044 - AccionesIVERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	0	0,00	342	0,99
FR0000125486 - AccionesVINCI	EUR	65	0,14	0	0,00
US92826C8394 - AccionesVISA	USD	0	0,00	641	1,85
US2546871060 - AccionesWALT DISNEY	USD	260	0,57	174	0,50
NL0000395903 - AccionesWOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	343	0,99
US98978V1035 - AccionesZOETIS INC	USD	0	0,00	647	1,87
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>38.762</b>	<b>85,68</b>	<b>30.416</b>	<b>87,84</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>38.762</b>	<b>85,68</b>	<b>30.416</b>	<b>87,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>38.762</b>	<b>85,68</b>	<b>30.416</b>	<b>87,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>39.571</b>	<b>87,46</b>	<b>32.031</b>	<b>92,50</b>

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

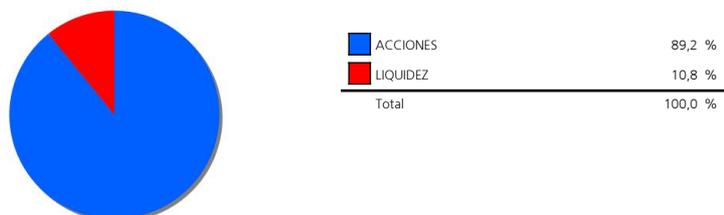
#### Sector Económico



#### 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 50I10I	5.550	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	5.700	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>11.250</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>11.250</b>	
DJS STOXX BANK	Compra FuturoDJS STOXX BANKI50I	749	Inversión
SP 500 INDICE	Compra FuturoSP 500 INDICEI50I	453	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	Compra FuturoSTOXX EUROPE 600	433	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.635</b>	
EURO- AUD	Compra FuturoEURO- AUDI125000I	750	Cobertura
EURO- CAD	Compra FuturoEURO- CAD I125000I	2.874	Cobertura
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	20.945	Cobertura
EURO-CHF	Compra FuturoEURO-CHFI125000I	1.623	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra FuturoEURO-LIBRAI125000I	126	Cobertura
EURO-YEN	Compra FuturoEURO-YENI125000I	251	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>26.569</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>28.204</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El 23 de septiembre de 2.020 se firmó el Acuerdo de Fusión por el cual WELZIA GLOBAL OPPORTUNITIES, FI absorbe WELZIA GLOBAL FINANCIALS, FI, siendo los valores liquidativos utilizados para las ecuaciones de canje los del día anterior a la firma, esto es, los del 22 de septiembre de 2.020. La CNMV inscribió la fusión y la baja del fondo absorbido el día 2 de octubre de 2.020

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o 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

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 197.703.264,74 euros, suponiendo un 2,79% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 276,63 euros.

h.) Varias IIC gestionadas por WELZIA han realizado durante el trimestre operaciones sobre WELZIA GLOBAL OPPORTUNITIES, no superando el 3% de umbral para considerar que deban ser aprobadas por el órgano de seguimiento del Reglamento Interno de Conducta.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

Welzia Management SGIIIC, 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, como el del 29 o del 87, . Después del mes de marzo, donde la bolsa americana caía desde máximos históricos cerca de un 35%, el índice VIX de volatilidad ascendió a niveles no vistos desde la quiebra de Lehman Brothers y la deuda corporativa cotizaba altas tasas implícitas de default para muchas compañías. . . . El S&P 500 terminaba el año subiendo un 16,26% mientras que el Nasdaq subía un increíble 43%. En esta segunda mitad del año dichos índices subían en precio un 21,15% y un 28,13% respectivamente. Los sectores y zonas geográficas más afectadas por el Covid-19 cerraban el año en negativo, pero lejos de los mínimos del año. El Eurostoxx 50 recuperaba en el semestre un 9,85% y el Ibex 35 un 11,65%, cerrando el año el índice europeo con caídas de un 5% mientras que el Ibex 35 lo hacía un 15% Las compras de los bancos centrales y los grandes impulsos fiscales, hacen que los activos de renta fija tengan un buen comportamiento en este último tramo del año y terminen en positivo. El índice global agregado de Bloomberg/Barclays sube un 6% en este semestre. El dólar, por otra parte, se deprecia frente al euro cerca de un 6,50%. El oro, vinculado a los tipos reales negativos, termina un 25% por encima de comienzo de año. El petróleo sube un 25,13% en la segunda mitad del año y permite recuperar parte de las pérdidas de comienzo del

año. Durante el estado de alarma centramos nuestros esfuerzos en mantener una gran coordinación entre equipos, de manera que la operativa sea similar a la práctica habitual de la oficina, la experiencia fue muy positiva y creemos contar con las herramientas y la disposición para realizar el trabajo en remoto sin que se vea mermada la calidad del mismo. Por ello, y para intentar reducir el riesgo de contagios, seguimos manteniendo el equipo dividido con un back-up. A pesar de la normalización de la crisis, las decisiones de inversión seguirán marcadas por un criterio de prudencia y liquidez, dado el alto grado de incertidumbre generado por esta crisis. Realizando una mirada más profunda a los diferentes estilos de inversión, presentes en el fondo a través de nuestro filtro cuantitativo factorial TriFactor, vemos que el Esta noticia provocó que las revalorizaciones de los diferentes factores acaben siendo parecidas. En el semestre, el MSCI World mientras que el MSCI World y el MSCI World , con una subida del 22,94%. Durante el semestre hemos realizado una rotación de la cartera, aumentando ligeramente el peso de sectores cíclicos en cartera a partir del mes de octubre. Durante , como la sucedida con Apple a finales de agosto y principios de septiembre, En cuanto al nivel de inversión hemos estado todo el trimestre entre el 90-92% de nivel de exposición a renta variable hasta el mes de noviembre. En dicho periodo, gracias a la revalorización de unas opciones call sobre el ETF de petroleras norteamericanas, aumentamos la exposición hasta llegar casi al 100%. Las otras variaciones en cuanto a exposición han sido Amediados del mes de agosto , ya que creemos que las medidas fiscales y la política monetaria justifican un aumento del rendimiento de este bono que todavía no se ha producido. Esta posición la cerramos a mitad del semestre. Por último, con un peso total del 1,5%. A finales del mes de agosto se produjo la fusión del fondo con el Welzia Global Financials. Como consecuencia de la misma, integramos en cartera una serie de futuros de índices mundiales y pequeñas posiciones en algunas compañías del sector financiero. Estas últimas las vendimos en los días finales de septiembre. La IIC se ha comportado en línea con sus competidores y peor que el índice de referencia (100% MSCI World EUR Hedge), cuya diferencia máxima se produjo el 02/12/2020, siendo esta del 3,90%. El patrimonio ha aumentado en 10.586.619 euros, cerrando así el semestre en 45,2 millones. El número de partícipes en el semestre ha aumentado en 32, siendo la cifra final de 298. La rentabilidad de la IIC en el semestre ha sido del 15,10%, con una volatilidad de 9,46%. Respecto a otras medidas de riesgo de la IIC, el VaR diario con un nivel de significación del 5% en el semestre mostraba una caída mínima esperada del -0,90%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del 6,37%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 1,21%; 1,10 por comisión de gestión, 0,08 por depósito y 0,03 por otros conceptos. En el periodo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0,60%. El tipo de interés será el pactado en el contrato de depositaria con un suelo de -0,60%. La IIC se revalorizó un 15,10% durante el semestre, por encima del rendimiento medio ponderado por patrimonio de la gestora, 8,52%. La IIC de la gestora con mayor rendimiento en el periodo acumuló un 17,07% mientras que la IIC con menor rendimiento acumuló -7,64% durante el periodo. A mediados del mes de octubre se realizó la principal rotación de las inversiones del fondo, tal y como hacemos cada trimestre. En la nueva cartera, aumentó el peso en los sectores industrial y consumo cíclico, a la vez que caía la importancia de las compañías tecnológicas o de salud. A nivel geográfico, el 65% de las inversiones correspondían a compañías con domicilio en EE.UU.; un 10% a compañías canadienses; un 20% a compañías europeas y el resto a australianas. Como consecuencia de la rotación, las principales posiciones del fondo fueron el holding de compañías tecnológicas las compañías industriales y las tecnológicas. Todas estas posiciones tienen pesos cercanos al 2%. Durante el semestre no hemos hecho grandes cambios en cartera. Sí que hemos ido aprovechando para realizar ventas y compras tácticas en los valores aprovechando los vaivenes en las cotizaciones de las acciones. A modo de ejemplo, a principios de septiembre vendimos parte de la posición en en niveles cercanos a los 140 USD, para luego recomprar esos títulos en 110 USD. Otro ejemplo es la compra de un 0,5% del fondo en la acción después de una publicación de resultados que, a pesar de ser satisfactoria, no convenció del todo al mercado. Realizamos la compra de la posición a 33 EUR y la deshicimos cuando tocó el máximo anterior, cerca de los 45 USD. Más allá de la cartera TriFactor, aprovechando la bajada de precios del oro a niveles de 1800 USD la onza. Actualmente tenemos un peso en cartera del 0,30%. Por otro lado, a principios del mes de septiembre procedimos a la venta de las posiciones que se incorporaron al fondo por su fusión con el Welzia Global Financials. A raíz de las elecciones y de la aprobación de la vacuna, se revalorizaron de manera importante, tras lo cual fuimos vendiendo la posición progresivamente. Algunas de ellas también se revalorizaron de manera importante, para aportar en su conjunto otros 12 puntos básicos. que esperemos que se dé durante 2021, una vez se avance en el proceso de vacunación. Son 10 valores, con un peso aproximado de 0,15% por acción, entre las que se encuentran o En el apartado de divisas, terminamos el trimestre con una exposición cercana al 10% al USD. No aplicable. La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 10,83%. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura de la posición de divisa distinta del EUR, con un grado medio del 57,56%. Los activos cubiertos han sido los denominados en otras divisas distintas al EUR y las acciones TARGET CORP, PULTE HOMES INC, EBAY, ABBOT LABORATORIES, DOLLAR GENERAL CORP, BEST BUY CO, INC, PROGRESSIVE CORPORATION, THE KROGER Y TRACTOR SUPPLY. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos. A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC. A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados. A fecha del informe la IIC no mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio. No aplicable Durante el semestre hemos tenido una exposición a la renta variable que se ha mantenido cercana al 90%, con una beta de la cartera que aumentó a raíz de la rotación trimestral realizada en octubre. Cerramos el año con una exposición del 95% a la renta variable en una cartera de beta 1. En cuanto al riesgo divisa, mantenemos una posición del 10% de exposición al USD, del 3,45% a la corona sueca, del 3% a la corona danesa y cercana al 1% en dólar australiano, dólar canadiense y franco suizo. Welzia Management SGIIIC, 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. No aplicable. No aplicable. El fondo ha soportado unos gastos de servicio de análisis en 2020 de 3.896,94 euros, que supuso un porcentaje sobre el patrimonio del 0,0086%. El presupuesto de servicio de análisis para el año 2021 asciende a 974,24 euros, que supone un 0,0022% sobre el patrimonio. Este servicio de análisis se recibe de las siguientes entidades: Morgan Stanley, JP Morgan y UBS. No aplicable. Las vacunas, la inmunidad de grupo y en general, la necesidad humana de sobreponerse a las dificultades, producirá un importante rebote cíclico, acompañado además de las medidas de estímulo proporcionadas por gobiernos y bancos centrales, que durante el año seguirán filtrándose en la economía, tanto en su variante americana, de cheques directos, como en los proyectos de nueva generación diseñados por la Unión Europea. Aunque podría generar mayor inflación (algo perseguido por los bancos centrales) y algo de tensionamiento de los tipos a más plazo, que podrían ver cómo las curvas se empanan y provocan movimientos de reflación, rotación sectorial hacia sectores más beneficiados por ello como bancos, autos o energía. aunque queda como incertidumbre si logrará su aprobación en el senado, con la exigua victoria obtenida tras la segunda vuelta del estado de Georgia. Sin desmerecer a su antecesor, . Continuaremos con el mismo planteamiento de , recogiendo ganancias en aquellos que creamos que han llegado a una valoración justa y comprando aquellos que por alguna causa presenten un precio atractivo.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

INFORMACION REFERENTE A LA POLITICA REMUNERATIVA DE LA SOCIEDAD GESTORA EN 2.020

Retribución TODOS los empleados

- 22 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 1.427.066 euros.- 17 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 224.008 euros.- 22 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 1.651.154 euros.

Retribución ALTA DIRECCIÓN

- 4 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 619.791 euros.- 4 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 155.242 euros.- 4 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 775.033 euros.

Retribución OTROS EMPLEADOS CON INCIDENCIA EN PERFIL DE RIESGO

- 6 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 380.388 euros.- 5 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 45.746 euros.- 6 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 426.134 euros.

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.

No ha habido modificaciones en la política de remuneración de la gestora con respecto al ejercicio anterior.

La política de remuneración de la gestora se revisa anualmente, siendo satisfactoria la revisión referente al año 2.020.

COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE:

No hay remuneración ligada a la comisión de gestión variable del fondo.

## **11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).**

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 0 eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 0 eur nominales con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de -4590,52 eur, 0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.