

<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>	ATTEST CONSULTING SL	<b>Rating depositario</b>	n.d.
<b>Sociedad 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 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](mailto: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 SICAV****Fecha de registro:**

20/12/2013

**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	383.999,00	384.000,00
Nº de accionistas	217	219
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	2.615	6,8102	6,5200	6,8130
2020	2.512	6,5411	5,8894	6,7933
2019	2.842	6,5119	5,8467	6,5867
2018	2.566	5,8483	5,4834	6,1106

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

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

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 (%)	0,04	0,03	0,04	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	0,00	-0,03	-0,16

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 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
4,11	4,11	0,49	-0,27	4,97	0,45	11,35	-0,37	3,44

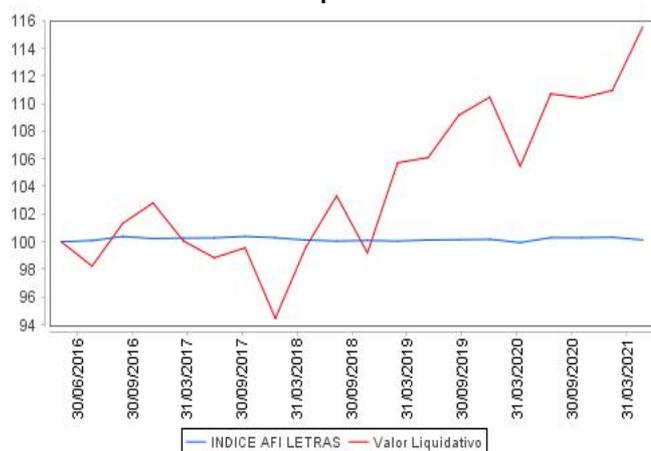
##### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,35	0,35	0,36	0,36	0,33	1,38	1,23	0,94	0,90

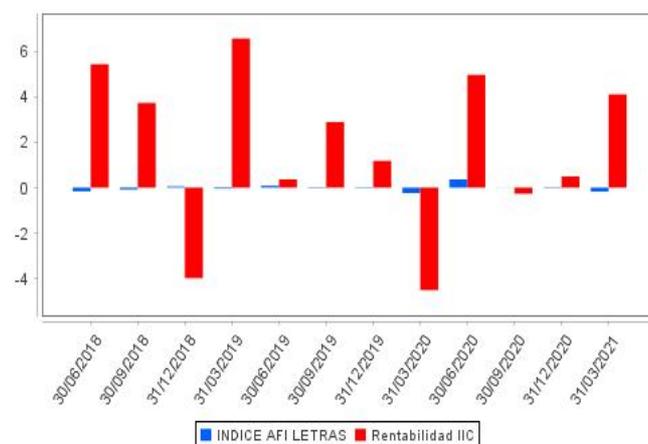
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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.

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 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	2.541	97,13	2.489	99,08
* Cartera interior	75	2,87	0	0,00
* Cartera exterior	2.460	94,04	2.484	98,89
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,23	5	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29	1,11	61	2,43
(+/-) RESTO	46	1,76	-38	-1,51
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.616</b>	<b>100,00</b>	<b>2.512</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>2.512</b>	<b>2.499</b>	<b>2.512</b>	
+- 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	4,02	0,49	4,02	720,62
(+/-) Rendimientos de gestión	4,47	0,86	4,47	477,67
+ Intereses	0,16	0,15	0,16	2,59
+ Dividendos	0,51	0,20	0,51	165,33
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,57	-0,36	0,57	-264,71
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,49	0,83	2,49	206,20
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,69	0,11	0,69	540,88
+- Otros resultados	0,05	-0,07	0,05	-172,62
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,38	-0,45	242,95
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,14	-0,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,15	-0,14	-3,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	-1,57
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,11	247,79
(+/-) Ingresos	0,00	0,01	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	0,01	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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.615</b>	<b>2.512</b>	<b>2.615</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,600I2021-04-01	EUR	75	2,87	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>75</b>	<b>2,87</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>75</b>	<b>2,87</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>75</b>	<b>2,87</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS1974394675 - BonosIGRUPO MEXICO SABI1,625I2026-04-08	EUR	106	4,05	104	4,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>106</b>	<b>4,05</b>	<b>104</b>	<b>4,16</b>
XS1960256185 - BonosIABENGOA INTERNACIONAI0,063I2023-03-31	USD	1	0,02	0	0,02
US031162CH16 - BonosIAMGENI1,125I2023-06-19	USD	53	2,03	51	2,05
US075887BT55 - BonosIBECTON DICKINSON ANDI1,447I2022-06-06	USD	67	2,58	65	2,59
US14149YBE77 - BonosICARDINAL HEALTH INC1,875I2025-06-15	USD	56	2,15	56	2,22
XS1980861345 - BonosIRABOBANKI2,000I2024-04-15	NOK	102	3,91	99	3,92
XS2075185228 - BonosIHARLEY-DAVIDSON INCIO,900I2024-08-19	EUR	101	3,87	101	4,04
US66989HAM07 - BonosINOVARTISI1,200I2022-04-17	USD	35	1,33	34	1,34
US68389XBL82 - BonosIORACLE CORPI1,200I2023-07-15	USD	62	2,37	60	2,40
US713448EP96 - BonosIPEPSICO INC1,437I2049-04-15	USD	17	0,67	19	0,77
US717081ES88 - BonosIPFIZER INGI1,475I2024-03-15	USD	27	1,05	26	1,05
US92857WAZ32 - BonosIVODAFONEI1,250I2022-09-26	USD	44	1,68	42	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>565</b>	<b>21,66</b>	<b>553</b>	<b>22,09</b>
US166764BG48 - BonosICHEVRONI1,050I2021-04-15	USD	31	1,18	30	1,18
US91324PCU49 - BonosIUNITEDHEALTH GROUP I1,062I2021-03-15	USD	0	0,00	33	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>31</b>	<b>1,18</b>	<b>63</b>	<b>2,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>702</b>	<b>26,89</b>	<b>720</b>	<b>28,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>702</b>	<b>26,89</b>	<b>720</b>	<b>28,74</b>
US0028241000 - AccionesIABBOT LABORATORIES	USD	61	2,34	54	2,14
US02209S1033 - AccionesIALTRIA	USD	35	1,33	27	1,07
US0718131099 - AccionesIBAXTER INTERNACIONAL	USD	58	2,20	53	2,09
US0758871091 - AccionesIBECTON DICKINSON AND CO	USD	52	1,98	51	2,04
US1266501006 - AccionesICVS CORP	USD	128	4,90	112	4,45
DE000A0HN5C6 - AccionesIDEUTSCHE WOHNEN	EUR	32	1,22	22	0,87
US2538681030 - AccionesIDIGITAL REALTY TR	USD	24	0,92	23	0,91
US23355L1061 - AccionesIDX TECHNOLOGY	USD	9	0,36	7	0,29
DK0060580512 - AccionesINNIT DC EQUITY	DKK	19	0,74	22	0,88
DK0060534915 - AccionesINOVO NORDISK	DKK	202	7,73	201	7,99
US7134481081 - AccionesIPEPSICO INC	USD	84	3,23	85	3,38
US7170811035 - AccionesIPFIZER ING	USD	93	3,54	90	3,60
GB0007099541 - AccionesIPRUDENTIAL PLC	GBP	21	0,81	35	1,39
CH0012032048 - AccionesIROCHE HOLDING	CHF	63	2,43	66	2,61
GB00B03MLX29 - AccionesIROYAL DUTCH SHELL	EUR	20	0,77	18	0,70
DE0007236101 - AccionesISIEMENS AG	EUR	126	4,82	106	4,21
DE000ENER6Y0 - AccionesISIEMENS AG	EUR	11	0,41	14	0,54
US92852W5013 - AccionesIVIVEVE MEDICAL INC	USD	0	0,00	0	0,00
US98422L1070 - AccionesIXERIS PHARMA	USD	23	0,88	24	0,96
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.061</b>	<b>40,61</b>	<b>1.010</b>	<b>40,12</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.061</b>	<b>40,61</b>	<b>1.010</b>	<b>40,12</b>
US4642872265 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	27	1,02	27	1,06
US4642872422 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	121	4,62	123	4,91
US4642886794 - ParticipacionesIISHARES PLC	USD	57	2,16	128	5,12
IE00BCRY6557 - ParticipacionesIISHARES PLC	EUR	35	1,34	35	1,40
US4642874576 - ParticipacionesIBARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	59	2,25	57	2,25
US4642874329 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	93	3,55	104	4,14
IE00B4L5ZY03 - ParticipacionesIISHARES PLC	EUR	45	1,72	45	1,80
US78464A5810 - ParticipacionesISPDR FUND	USD	204	7,80	186	7,42
US9229085538 - ParticipacionesIVANGUARD	USD	55	2,10	49	1,94
<b>TOTAL IIC</b>		<b>696</b>	<b>26,56</b>	<b>754</b>	<b>30,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.459</b>	<b>94,06</b>	<b>2.484</b>	<b>98,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.534</b>	<b>96,93</b>	<b>2.484</b>	<b>98,90</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



## 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

Al encontrarse el capital en circulación por debajo del Capital Social Inicial, y haberse suspendido la autorización de adquisición de acciones propias por debajo del Capital Social Inicial, la SICAV no puede dar contrapartida.

## 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, uno con un volumen de inversión de 1.674.180,41 euros que supone el 64,02% sobre el patrimonio de la IIC y otro con un volumen de inversión de 906.482,52 euros que supone el 34,66% 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 159.325,54 euros, suponiendo un 0,07% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 2,16 euros.

## 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.

### 1. Situación de los mercados y evolución del fondo.

#### A) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

**La distribución de la vacuna está siendo el principal motor en cuanto al sentimiento del inversor, que sigue impulsando las bolsas americanas hasta llevarlas a nuevos máximos históricos** (el S&P 500 cierra el trimestre a las puertas de los 4.000 puntos, con una subida de casi el 6%), **confiando en una recuperación muy fuerte, de la mano de la reapertura económica y los impulsos fiscales**, como los últimos cheques de Trump y Biden (que tomó posesión de su cargo a finales del mes de enero). Las estimaciones macroeconómicas siguen al alza, y tanto la Fed como el Fondo Monetario Internacional, ven al gigante americano creciendo a ritmos del 6,50% en 2021. **Las expectativas de inflación, mientras tanto, siguen acompañando esta reapertura, y esto hace que los precios de los bonos caigan, con el bono gobierno americano a 10 años pasando del 0,91 al 1,74% en este trimestre y provocando una fuerte rotación sectorial hacia sectores más value, en detrimento de los activos más growth**, que alcanzaron su punto álgido a mediados de febrero. Este movimiento de reflación y de rotación **también ha tenido efecto geográfico, siendo China uno de los perjudicados y Europa y Japón, los favorecidos**. En el caso de la bolsa japonesa, el índice Nikkei 225 ha recuperado niveles de 30.000 puntos, algo que no sucedía desde hacía 30 años.

**Los spreads de crédito siguen comportándose como se aventura en una época de crecimiento económico, y se siguen estrechando, aunque los activos de renta fija en general, han estado más débiles por el contagio del movimiento de empinamiento de la curva americana**. Por tanto, aquellos con mayor duración, han sufrido más las consecuencias, como es el caso de la renta fija emergente. Mejor comportamiento para bonos de alto rendimiento de pequeñas empresas, convertibles, subordinadas financieras (At1), etc. Mal comportamiento para los activos refugio, ya sea por ese componente de duración, como por las mejores expectativas macro. Así el oro cae un 10% en este trimestre y cierra el período cerca de 1.700 dólares / onza.

**Los motores de rentabilidad de la IIC durante el trimestre fueron la renta variable de países desarrollados, la renta fija de grado de inversión en euros y dólares, y la propia divisa estadounidense**. Dentro de los mismos, la renta variable mundial (MXWO Index) se caracterizó por un movimiento al alza. El índice acumuló una subida del 6,09%. Por sectores, **el sector de salud, en el cual la SICAV tiene un importante porcentaje de inversión, se comportó peor que el índice agregado acumulando una rentabilidad del 0,72%**. La parte de **renta fija de grado de inversión retrocedió en el trimestre cerrando con una caída de 0,76 en Europa y 5,48% en EEUU. El dólar estadounidense tuvo un comportamiento positivo ascendiendo en el periodo un 4,14%**. En general, el trimestre se ha caracterizado por la continuidad en el movimiento positivo propiciada por las acciones sobre la economía de los gobiernos y los Bancos Centrales.

#### B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

**La cartera de Invervillada presenta un perfil mixto entre renta variable y renta fija. Las firmas invertidas muestran un claro sesgo hacia la calidad, tanto en acciones como en bonos**. La cartera se distribuyó, en media, de la siguiente forma: **renta variable un 50%, renta fija, un 50%, y mantuvo una exposición a USD del 60%**. La cartera realizó algunas operaciones durante el trimestre sin variar el nivel agregado de renta variable. **Se realizaron ventas en Prudential, Siemens o Viveve Medical y compras en Deutsche Wohnen y Roche, y se gestionó la liquidez mediante la venta de ETFs de renta fija corto plazo**.

#### C) Índice de referencia.

La IIC se ha comportado en línea con sus competidores y mejor que el índice de referencia (50% S&P 500, 25% RFGob USA 1Y, 25% RFGob EUR 1Y), cuya diferencia máxima se produjo el 27/01/2021, siendo esta del 1,96%.

#### D) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio ha aumentado en 103.313 euros, cerrando así el trimestre en 2,6 millones. El número de partícipes en el trimestre ha disminuido en 2, siendo la cifra final de 217. La rentabilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 4,11%, con una volatilidad de 5,81%. Respecto a otras medidas de riesgo de la IIC, el VaR diario con un nivel de significación del 5% en el trimestre mostraba una caída mínima esperada del -0,64%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del 4,11%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 1,4%; 0,45 por comisión de gestión, 0,08 por depósito y 0,87 por otros conceptos. En el período 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%.

#### E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC se revalorizó un 4,11% durante el trimestre, por encima del rendimiento medio ponderado por patrimonio de la gestora, 4,02%. La IIC de la gestora con mayor rendimiento en el periodo acumuló un 8,21% mientras que la IIC con menor rendimiento acumuló 1,28% durante el periodo.

### 2. Información sobre las inversiones.

#### A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

**Durante el periodo la cartera no ha realizado movimientos significativos**, dentro de esto señalamos la venta de Prudential, Siemens o Viveve Medical y la compra Deutsche Wohnen y Roche. Con el fin de gestionar la liquidez de forma eficiente, se realizaron movimientos en los ETFs de renta fija corto plazo. **El ETF empleado fue ISHARES BARC SHORT TREASURY**.

Las principales posiciones en el periodo fueron el ETFs SPDR S&P HEALTH CARE EQUIPMENT ETF (7,80%), NOVO NORDISK (7,73%) y CVS Corp (4,90%).

#### B) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable.

#### C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 13,29%. Durante el periodo analizado no se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura.

#### D) Otra información sobre inversiones.

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.

A la fecha de referencia (31/03/2021) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,98 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y las comisiones imputables a la ICC) a precios de mercado de 0,40.

#### 3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

No aplicable.

#### 4. Riesgo asumido por el fondo.

La SICAV mantuvo su perfil mixto con niveles de renta variable en el 50%. La composición de la cartera concentrada en valores de calidad y sectores defensivos, como consumo básico y salud, reduce el nivel de riesgo efectivo de la SICAV, dotándola de un comportamiento menos volátil.

#### 5. Ejercicio derechos políticos.

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.

#### 6. Información y advertencias CNMV.

No aplicable.

#### 7. Entidades beneficiarias del fondo solidario e importe cedido a las mismas.

No aplicable.

#### 8. Costes derivados del servicio de análisis.

La IIC no ha soportado en 2020 ni soportará en 2021 ningún gasto de servicio de análisis de inversiones (Research), ya que lo asumirá la Gestora.

#### 9. Compartimentos de propósito especial (Side Pockets).

No aplicable.

#### 10. Perspectivas de mercado y actuación previsible del fondo.

De cara a los próximos meses, debe demostrarse la efectividad de las vacunas en aquellos países como Reino Unido o Estados Unidos, e incrementarse el ritmo de vacunación en otros más retrasados como son el resto de los países europeos. Esto es condición necesaria para que la recuperación siga su ritmo, algo que debe demostrarse también en la creación de empleo americana, que se estima que pueda acelerarse en los próximos meses. Sigue en el 6%, cuando antes de la crisis estaba en el 3,5%. La evolución del empleo será el condicionante más importante para la política monetaria de la Fed, que ya ha comentado que será permisiva con una desviación temporal de la inflación, cosa que puede ir tomando forma en este próximo trimestre.

Una vez aprobado el último plan fiscal por parte del congreso americano, la próxima gran medida del mandato de Joe Biden será conseguir que se apruebe el nuevo plan de infraestructuras, denominado Build Back Better, que, después de conocer las primeras pinceladas, abarcará casi dos billones en proyectos de reconstrucción y mejora de infraestructuras, pero también otra serie de proyectos sociales de menor escala, pero de igual importe, que deberán ser financiados en los próximos años con subidas de impuestos. Algo que podría ser el centro de la atención del mercado en el medio plazo.

En los activos específicos de la SICAV, después de un trimestre flojo por parte del sector salud deberíamos tener una evolución más ajustada al índice en los próximos trimestres. La vuelta a la normalidad de los servicios de salud en todo el mundo debería dar un empujón a la inversión en salud de forma generalizada, impulsando a las empresas más innovadoras. La posición en USD es otro de los motores de rentabilidad que puede ser decisivo durante 2021.

#### 10. Información sobre la política de remuneración.

No aplicable.

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

No aplicable.