

WELZIA COYUNTURA, FI

Nº Registro CNMV: 174

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) WELZIA MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/03/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: ALTO

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% IBEX35 NET RETURN, 35% EUROSTOXX50 NET RETURN Y 30% EONIA. Se tendrá entre el 30% y 75% de exposición a renta variable (RV) y el resto en renta fija (RF). La suma de las inversiones en valores de RV emitidos por entidades fuera del área euro más la exposición al riesgo de divisa no superará el 30%. Se invertirá en RF pública y privada sin límite de duración ni calificación crediticia, por lo que hasta un 30% de la exposición total se podrá invertir en renta fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) incluyendo hasta un 10% de la exposición total emisiones sin calificación con una concentración máxima por emisor del 2%. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de cuatro años. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,50	0,35	1,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,36	-0,37	-0,28

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	233.866,42	233.585,88
Nº de Partícipes	550	539
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	73.381	313,7722
2020	70.311	301,0054
2019	30.152	308,1329
2018	25.387	255,5861

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,24	4,24	9,05	-0,05	11,64	-2,31	20,56	-11,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	29-01-2021	-1,40	29-01-2021	-8,50	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,53	01-03-2021	1,53	01-03-2021	6,73	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,48	8,48	12,85	12,07	22,02	22,03	9,05	9,33	
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37	12,50	13,60	
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,83	0,54	0,25	0,71	
BENCHMARK	9,50	9,50	16,21	13,88	22,81	22,89	8,56	9,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,27	8,27	8,46	7,81	7,98	8,46	5,39	5,56	

(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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,39	0,39	0,37	1,53	1,51	1,48	1,41

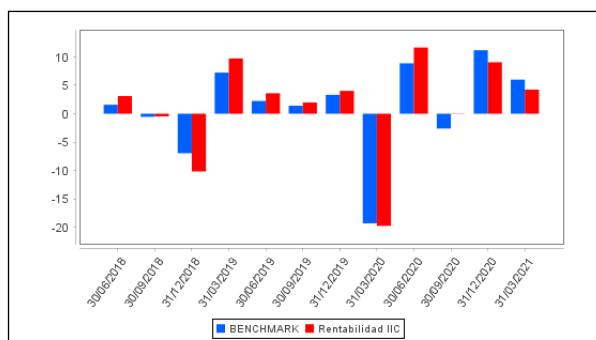
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	71.128	545	4
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	61.342	264	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	104.305	480	1
Global	47.167	298	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	283.941	1.587	3,95

*Medias.

**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	65.929	89,84	59.139	84,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	11.774	16,05	9.925	14,12
* Cartera exterior	54.116	73,75	49.179	69,94
* Intereses de la cartera de inversión	39	0,05	35	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.945	9,46	10.645	15,14
(+/-) RESTO	506	0,69	526	0,75
TOTAL PATRIMONIO	73.381	100,00 %	70.311	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e 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)	70.311	65.204	70.311	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,16	-1,10	0,16	-115,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,15	8,67	4,15	-960,92
(+) Rendimientos de gestión	4,55	9,09	4,55	-777,34
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	2,86
+ Dividendos	0,17	0,31	0,17	-41,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,18	0,09	-43,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,60	8,18	4,60	-40,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,43	0,26	-0,43	-278,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	0,25	-0,07	-131,81
± Otros resultados	0,16	-0,12	0,16	-244,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,43	-0,40	-84,22
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	3,61
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	3,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-17,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-54,80
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-19,50
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,36
+ 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	0,00	0,01	0,00	-99,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	73.381	70.311	73.381	

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

3. Inversiones financieras

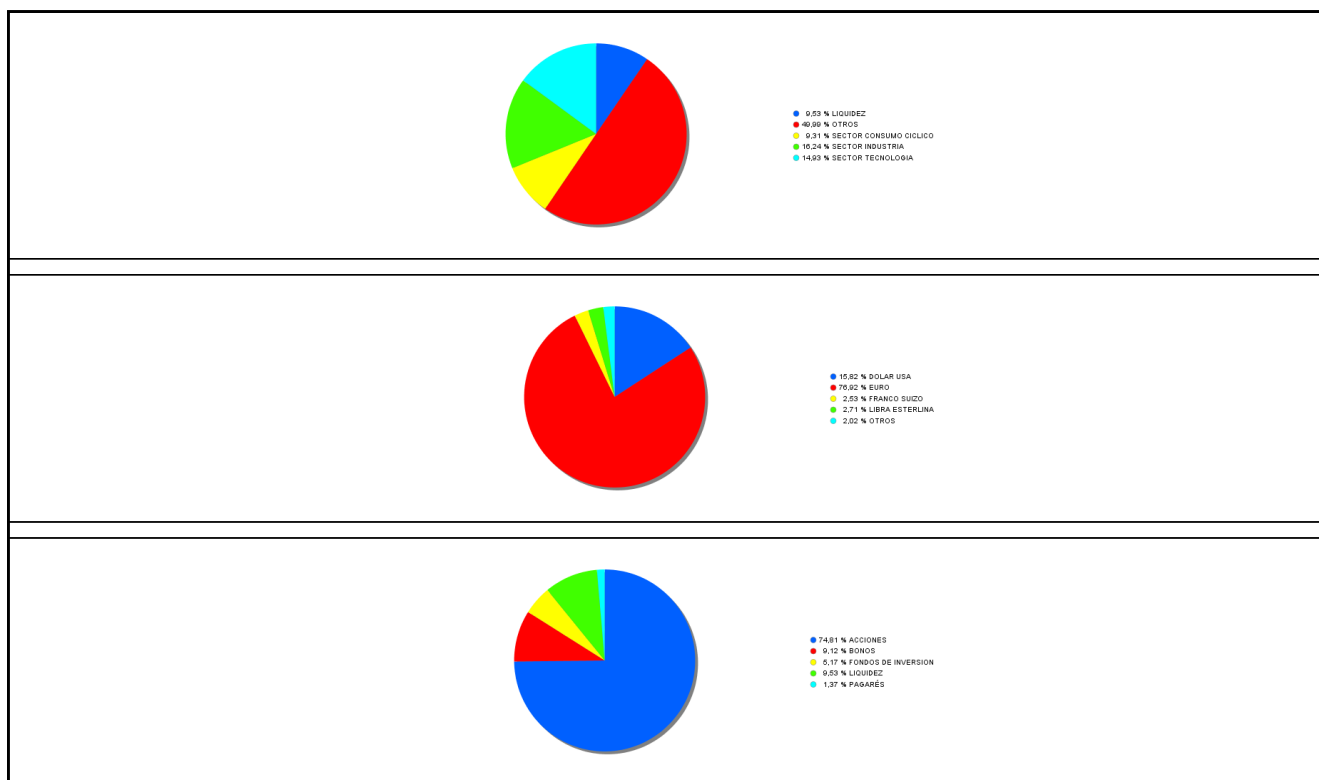
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	496	0,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	599	0,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.095	1,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	10.679	14,55	9.925	14,12
TOTAL RENTA VARIABLE	10.679	14,55	9.925	14,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.774	16,05	9.925	14,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.110	8,33	4.887	6,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	400	0,54	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.509	8,87	4.887	6,95
TOTAL RV COTIZADA	43.840	59,74	39.668	56,42
TOTAL RENTA VARIABLE	43.840	59,74	39.668	56,42
TOTAL IIC	3.762	5,13	4.644	6,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	54.111	73,74	49.198	69,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.885	89,79	59.123	84,09

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.891	Cobertura
Total subyacente renta variable		1891	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	3.750	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3750	
TOTAL OBLIGACIONES		5641	

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

La gestora de WELZIA COYUNTURA ha acordado nombrar a KPMG Auditores, S.L. auditor de cuentas anuales del Fondo WELZIA COYUNTURA, FI para los ejercicios 2.020, 2.021 y 2.022.

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 una 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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.700.199,50 euros suponiendo un 2,39% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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.

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.

Dado el buen tono de las bolsas, durante el trimestre hemos mantenido una sobre ponderación de la renta variable en cartera. Hemos dado un sesgo más cíclico a la cartera durante el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad del 4,24% en el primer trimestre.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha mantenido la ponderación en acciones, cerrando la misma en un 71,63% frente al 70,52% en su inicio. En renta variable, se incrementó la posición de empresas ligadas al ciclo rebajando la inversión en compañías defensivas. Geográficamente hemos reducido levemente la ponderación en EEUU a favor de Europa; al cierre del periodo la exposición en España era del 14,5%, el 44,2% en Europa, un 9,8% en EEUU y un 14,5.

En renta fija seguimos manteniendo una política conservadora. Se han incorporado a la cartera nuevas posiciones en bonos y en fondos de renta fija a corto plazo.

C) Índice de referencia.

La IIC se ha comportado en línea con sus competidores y peor que el índice de referencia (35% EURO STOXX 50 NR, 35% IBEX 35 NR, 30% EONIA), cuya diferencia máxima se produjo el 26/01/2021, siendo esta del 1,45%.

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

El patrimonio ha aumentado en 3.070.180 euros, cerrando así el trimestre en 73,4 millones. El número de partícipes en el trimestre ha aumentado en 11, siendo la cifra final de 550. La rentabilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 4,24%, con una volatilidad de 7,06%. 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 -0,57%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del 4,24%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 1,52%; 1,40 por

comisión de gestión, 0,06 por depósito y 0,06 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%.

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

La IIC se revalorizó un 4,24% 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 compramos B.Veritas, Arcelor, Pepsi, Lafarge, Hannover Re, Ubisoft, Covestro, W.Kluwer, Dufry, Spotify, Euronext, Elix y ITM Power; incrementamos en Total Fina, Ferrovial, Reckitt, Air Liquide y Adidas. Vendimos Coca-Cola, Heidelberg Cement, Dialog Semi, Rio Tinto, Walt Mart, Merck, LDSE; reducimos en Lóreal, Essilor Luxotica, ASML, SAP, LÓreal y Schneider.

En renta fija compramos Bonos Cepsa (vto.26), Técnicas Reunidas (vto.24) y US Treasury (vto.31); compramos Pagares a corto plazo de Mas Móvil, Cie Automotive, FCC, Barceló; además mantenemos programa de trading con fondos de inversión, utilizando el 10% de inversión en IICs que nos permite el folleto. Vendimos el Bono OHL (vto.22).

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 6,60%. 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 1,77%. Los activos cubiertos han sido los denominados en otras divisas distintas al EUR.

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 0,40 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 0,21.

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

No aplicable.

4. Riesgo asumido por el fondo.

Al fin del periodo la ponderación en renta variable era el 71,63% y del 21,20% en renta fija.

13 compañías superan el 1,5% de ponderación sobre el patrimonio del fondo, siendo el 2,11% el máximo por posición.

Se han utilizado productos derivados únicamente para cobertura; un 2,5% de la renta variable y el 50% de la exposición a USD.

La exposición al USD era del 10,80% al final del periodo.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378165007 - Bonos FADE 2,751 2024-12-30	EUR	496	0,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		496	0,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		496	0,68	0	0,00
ES0505047334 - Pagarés BARCELO HOTELES 0,800 2021-06-14	EUR	200	0,27	0	0,00
ES0584696290 - Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,230 2021-04-29	EUR	400	0,54	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		599	0,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.095	1,49	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	1.193	1,63	969	1,38
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	1.104	1,50	1.044	1,49
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	335	0,46	331	0,47
ES06735169H8 - Derechos REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	29	0,04
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	352	0,48	379	0,54
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	1.045	1,42	843	1,20
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	782	1,07	836	1,19
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	1.326	1,81	1.412	2,01
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	1.450	1,98	1.344	1,91
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	1.121	1,53	846	1,20
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	575	0,78	489	0,70
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	958	1,31	970	1,38
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	439	0,60	433	0,62
TOTAL RV COTIZADA		10.679	14,55	9.925	14,12
TOTAL RENTA VARIABLE		10.679	14,55	9.925	14,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.774	16,05	9.925	14,12
IT0004953417 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2024-03-01	EUR	342	0,47	348	0,50
US91282CBL46 - Bonos US TREASURY 0,562 2031-02-15	USD	805	1,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.148	1,56	348	0,50
XS2264132783 - Bonos ACCIONA S.A. 1,517 2026-08-06	EUR	0	0,00	398	0,57
XS2036691868 - Bonos ACCIONA S.A. 1,517 2026-08-06	EUR	399	0,54	0	0,00
XS1608362379 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 0,115 2023-01-05	EUR	101	0,14	102	0,14
FR0013030129 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,750 2025-12-21	EUR	331	0,45	332	0,47
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,125 2022-07-27	EUR	422	0,58	423	0,60
XS2202744384 - Bonos CEPSA 2,250 2025-11-13	EUR	429	0,58	0	0,00
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 2,375 2023-10-16	EUR	105	0,14	106	0,15
XS1821814982 - Bonos FORD 0,045 2023-11-15	EUR	392	0,53	382	0,54
XS1169199152 - Bonos HIPERCOR SA 3,875 2022-01-19	EUR	0	0,00	104	0,15
XS1239091785 - Bonos IBERIA 3,500 2022-05-28	EUR	310	0,42	310	0,44
XS1809245829 - Bonos INDRA 3,000 2024-01-19	EUR	522	0,71	515	0,73
FR0013016631 - Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 2,875 2022-07-19	EUR	313	0,43	313	0,45
PTMNUJOM0009 - Bonos MOTA ENIGIL 2,000 2023-01-04	EUR	99	0,13	97	0,14
XS1416688890 - Bonos METROVACESA SA 2,375 2022-02-23	EUR	204	0,28	206	0,29
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	0	0,00	60	0,08
FR0013322146 - Bonos RENAULT SA 0,009 2025-03-12	EUR	397	0,54	389	0,55
XS1982682673 - Bonos SACYR INTL 0,937 2024-04-25	EUR	531	0,72	500	0,71
XS1799039976 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 0,078 2023-03-27	EUR	302	0,41	301	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.859	6,62	4.539	6,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1169199152 - Bonos HIPERCOR SA 3,875 2022-01-19	EUR	103	0,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		103	0,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.110	8,33	4.887	6,95
XS2285179250 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 0,250 2021-04-15	EUR	300	0,41	0	0,00
XS2294333427 - Pagarés FCC 0,220 2021-06-28	EUR	100	0,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		400	0,54	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.509	8,87	4.887	6,95
CH0012221716 - Acciones ABB	CHF	516	0,70	457	0,65
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	1.198	1,63	1.221	1,74
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	836	1,14	671	0,95
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	1.302	1,77	1.204	1,71
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	844	1,15	853	1,21
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	916	1,25	956	1,36
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	865	1,18	476	0,68
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	1.551	2,11	1.491	2,12
FR0000051732 - Acciones ATOS	EUR	732	1,00	823	1,17
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	648	0,88	578	0,82
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	1.161	1,58	1.014	1,44
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	772	1,05	702	1,00
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	EUR	442	0,60	394	0,56
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	0	0,00	578	0,82
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	344	0,47	0	0,00
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	850	1,16	836	1,19
GB0059822006 - Acciones DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	0	0,00	536	0,76
CH0023405456 - Acciones DUFURY	CHF	407	0,55	0	0,00
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	1.231	1,68	1.145	1,63
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	1.024	1,40	948	1,35
FR0011950732 - Acciones ELIOR	EUR	316	0,43	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	494	0,67	451	0,64
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	1.111	1,51	1.212	1,72
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	515	0,70	0	0,00
NL0012059018 - Acciones EXOR	EUR	1.400	1,91	1.289	1,83
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	484	0,66	501	0,71
DE0008402215 - Acciones HANOVER COMPRESSOR	EUR	935	1,27	0	0,00
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	0	0,00	796	1,13
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	745	1,01	775	1,10
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	EUR	705	0,96	0	0,00
US40434L1052 - Acciones HEWLETT PACKARD	USD	866	1,18	644	0,92
GB00B0130H42 - Acciones ITM POWER	GBP	389	0,53	0	0,00
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	765	1,04	773	1,10
US4824801009 - Acciones KLA TENCOR CORPORATION	USD	563	0,77	424	0,60
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	980	1,34	1.088	1,55
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	0	0,00	604	0,86
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.136	1,55	1.022	1,45
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD	USD	911	1,24	877	1,25
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC	USD	0	0,00	870	1,24
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	703	0,96	637	0,91
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	1.040	1,42	1.032	1,47
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	724	0,99	0	0,00
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC	EUR	1.022	1,39	919	1,31
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	1.145	1,56	950	1,35
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	214	0,30
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	883	1,20	914	1,30
FR0000073272 - Acciones SAFRAN SA	EUR	1.160	1,58	1.160	1,65
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	777	1,06	747	1,06
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	1.015	1,38	948	1,35
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	835	1,14	1.029	1,46
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1.042	1,42	1.065	1,51
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	685	0,93	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	1.074	1,46	777	1,10
FR0000054470 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	519	0,71	0	0,00
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	364	0,50	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	903	1,23	895	1,27
US9311421039 - Acciones WALT-MART	USD	0	0,00	515	0,73
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	806	1,10	760	1,08
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	1.186	1,62	898	1,28
TOTAL RV COTIZADA		43.840	59,74	39.668	56,42
TOTAL RENTA VARIABLE		43.840	59,74	39.668	56,42
LU1089177338 - Participaciones CREDIT SUISSE GROUP	EUR	1.081	1,47	517	0,73
IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL FIN GLOBAL FUND	EUR	0	0,00	521	0,74
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA	EUR	516	0,70	508	0,72
LU0242506524 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	515	0,73
LU0836346345 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0010952788 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION SAS	EUR	538	0,73	527	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0539144625 - Participaciones NORDEA	EUR	0	0,00	500	0,71
LU0854925517 - Participaciones OAKTREE	EUR	560	0,76	511	0,73
IE00BDBBRD46 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	509	0,72
LU1076275962 - Participaciones T ROWE PRICE GLOBAL INVESTMENT	EUR	514	0,70	0	0,00
LU0358423738 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	553	0,75	536	0,76
TOTAL IIC		3.762	5,13	4.644	6,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		54.111	73,74	49.198	69,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		65.885	89,79	59.123	84,09

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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