

WELZIA COYUNTURA, FI

Nº Registro CNMV: 174

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) WELZIA MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,36	0,40	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	-0,32	-0,03	-0,35

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	232.644,59	230.533,12
Nº de Partícipes	543	554
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	71.693	308,1667
2021	78.321	338,5457
2020	70.311	301,0054
2019	30.152	308,1329

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	0,71		0,71	1,40		1,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,97	7,42	-2,88	-7,90	-5,26	12,47	-2,31	20,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	15-12-2022	-2,62	04-03-2022	-8,50	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,49	04-10-2022	3,81	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,69	10,86	11,02	14,36	17,53	8,53	22,03	9,05	
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	
BENCHMARK	14,58	11,26	12,01	14,42	19,26	10,21	22,89	8,56	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,74	8,74	8,64	8,27	7,93	7,70	8,46	5,39	

(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.

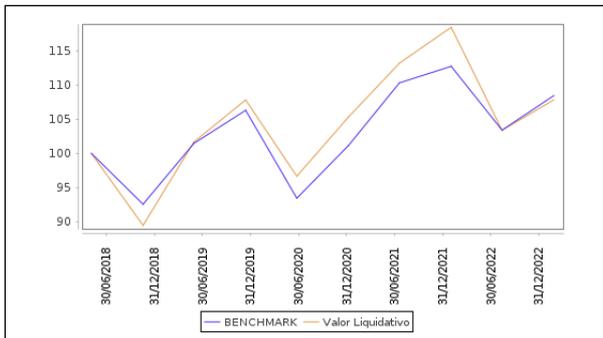
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,37	0,37	0,37	0,37	1,51	1,53	1,51	1,43

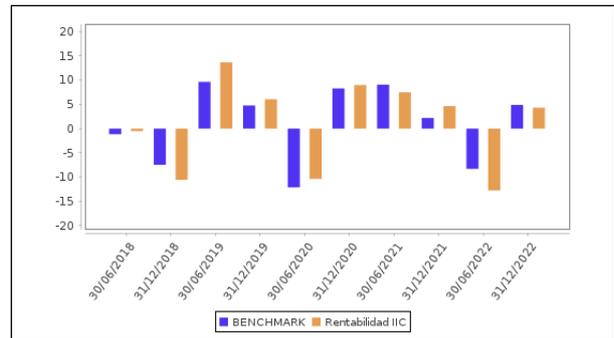
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	14.492	119	4
Renta Variable Mixta Euro	71.080	549	4
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	73.476	549	1
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	110.059	503	-1
Global	0	0	0
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	269.107	1.720	1,27

*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	64.867	90,48	58.892	86,48

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	14.606	20,37	8.289	12,17
* Cartera exterior	50.174	69,98	50.513	74,17
* Intereses de la cartera de inversión	88	0,12	90	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.659	7,89	8.061	11,84
(+/-) RESTO	1.167	1,63	1.150	1,69
TOTAL PATRIMONIO	71.693	100,00 %	68.102	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)	68.102	78.321	78.321	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,77	-0,40	0,36	-289,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,27	-13,68	-9,59	-760,53
(+) Rendimientos de gestión	5,07	-12,85	-7,96	-631,91
+ Intereses	0,23	0,19	0,42	20,68
+ Dividendos	0,46	1,21	1,67	-63,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,34	-0,71	-1,05	-53,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,85	-13,67	-9,01	-134,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,16	0,12	-127,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,16	-0,15	-105,69
± Otros resultados	-0,09	0,13	0,04	-167,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,83	-1,63	-128,62
- Comisión de gestión	-0,71	-0,69	-1,40	-0,43
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-0,43
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	-0,02	-77,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,21
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,09	-0,15	-39,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	71.693	68.102	71.693	

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

3. Inversiones financieras

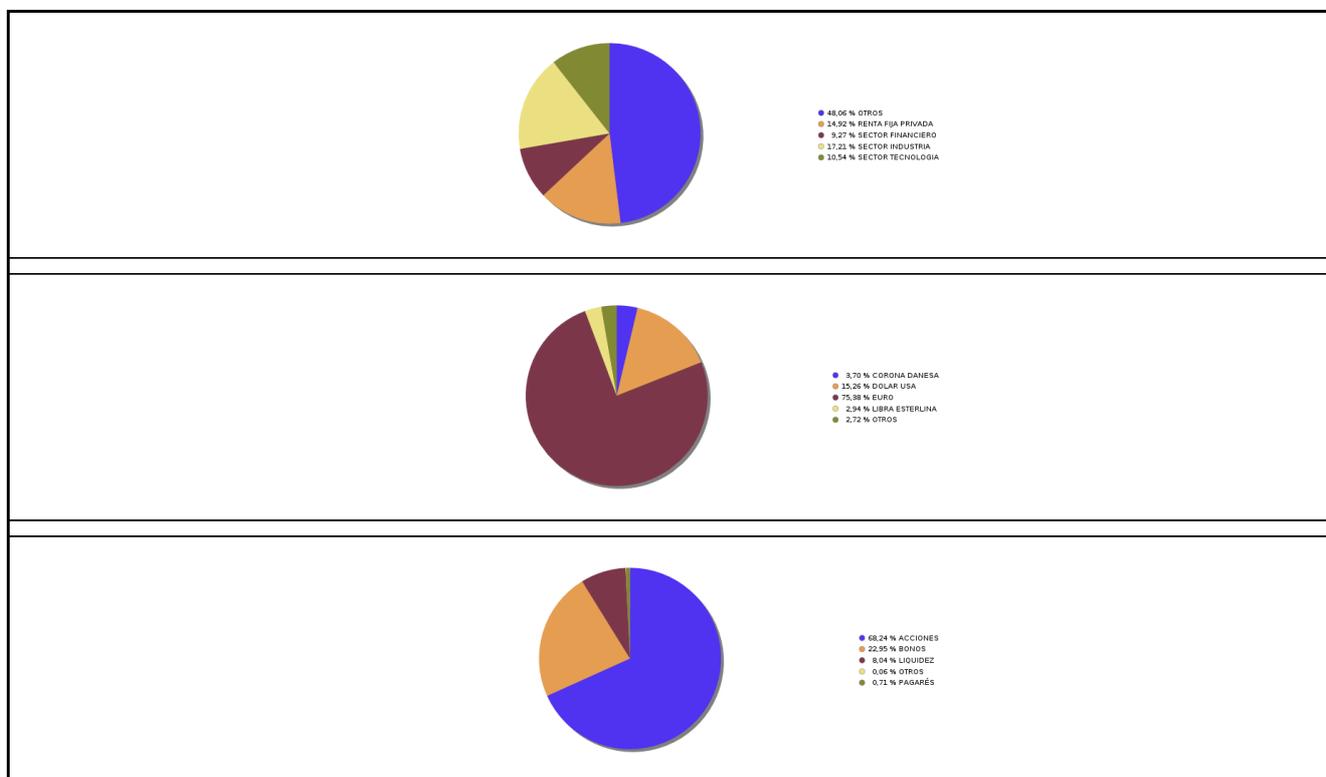
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	854	1,19	889	1,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	496	0,69	497	0,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.000	6,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.351	8,86	1.387	2,04
TOTAL RV COTIZADA	8.255	11,51	6.920	10,16
TOTAL RENTA VARIABLE	8.255	11,51	6.920	10,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.606	20,37	8.306	12,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.202	14,23	12.207	17,92
TOTAL RENTA FIJA	10.202	14,23	12.207	17,92
TOTAL RV COTIZADA	39.796	55,51	37.284	54,75
TOTAL RENTA VARIABLE	39.796	55,51	37.284	54,75
TOTAL IIC	0	0,00	983	1,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.997	69,74	50.474	74,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	64.603	90,11	58.780	86,31

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	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	7.000	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		7000	
TOTAL DERECHOS		7000	
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	2.775	Cobertura
Total subyacente renta variable		2775	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	10.988	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10988	
TOTAL OBLIGACIONES		13763	

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

Se ha efectuado el cambio de depositario de UBS Europe SE por Singular Bank SA.

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 989.800,50 euros.

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 406.955.000,00 euros

Se han realizado operaciones de divisa con el depositario por importe de 193.234.01 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305626006 - Bonos INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10	EUR	393	0,55	449	0,66
ES0378165007 - Bonos FADE 2,751 2024-12-30	EUR	462	0,64	441	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		854	1,19	889	1,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		854	1,19	889	1,31
ES0505047573 - Pagarés BARCELO HOTELES 1,200 2022-09-06	EUR	0	0,00	297	0,44
ES0505047557 - Pagarés BARCELO HOTELES 0,000 2022-07-27	EUR	0	0,00	200	0,29
ES0505122251 - Pagarés METROVACESA SA 0,000 2023-03-16	EUR	496	0,69	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		496	0,69	497	0,73
ES00000124W3 - REPO SINGULAR_B 1,750 2023-01-02	EUR	5.000	6,97	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.000	6,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.351	8,86	1.387	2,04
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	922	1,29	921	1,35
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	845	1,18	650	0,95
ES0113900J37 - Acciones BSCHE	EUR	757	1,06	726	1,07
ES06837469A4 - Derechos VIDRALA	EUR	41	0,06	0	0,00
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	747	1,04	726	1,07
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	1.428	1,99	1.258	1,85
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	870	1,21	648	0,95
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	594	0,83	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	592	0,83	729	1,07
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	863	1,20	743	1,09
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	597	0,83	520	0,76
TOTAL RV COTIZADA		8.255	11,51	6.920	10,16
TOTAL RENTA VARIABLE		8.255	11,51	6.920	10,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.606	20,37	8.306	12,20
IT0004953417 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2024-03-01	EUR	308	0,43	319	0,47
US91282CBL46 - Bonos US TREASURY 0,562 2031-02-15	USD	0	0,00	818	1,20
US91282CCF68 - Bonos US TREASURY 0,375 2026-05-31	USD	832	1,16	872	1,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.139	1,59	2.009	2,95
XS2036691868 - Bonos ACCIONA S.A. 1,517 2026-08-06	EUR	355	0,49	370	0,54
XS2343532417 - Bonos ACCIONA S.A. 1,200 2025-01-14	EUR	278	0,39	285	0,42
XS2462324232 - Bonos BANK OF AMERICA 1,949 2026-10-27	EUR	657	0,92	679	1,00
US05724BAB53 - Bonos BAKER HUGHES INCORPOR 0,615 2023-12-15	USD	0	0,00	556	0,82
FR001400A3G4 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 2,625 2029-11-06	EUR	0	0,00	188	0,28
FR0014009LQ8 - Bonos BNP PARIBAS 2,100 2032-04-07	EUR	412	0,57	428	0,63
FR0013030129 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,750 2025-12-21	EUR	291	0,41	304	0,45
XS2202744384 - Bonos CEPSA 2,250 2025-11-13	EUR	377	0,53	392	0,58
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 2,375 2023-10-16	EUR	100	0,14	100	0,15
CH1174335732 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 2,125 2025-10-13	EUR	0	0,00	560	0,82
XS2196322155 - Bonos EXXON MOBIL CORP. 0,142 2024-05-26	EUR	476	0,66	485	0,71
XS1821814982 - Bonos FORD 0,081 2023-11-15	EUR	0	0,00	384	0,56
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2023-04-30	EUR	571	0,80	530	0,78
XS1809245829 - Bonos INDRA 3,000 2024-01-19	EUR	497	0,69	505	0,74
NO0012423476 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01	USD	521	0,73	550	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014009EH2 - Bonos LOREAL 0,051 2024-03-29	EUR	0	0,00	202	0,30
XS2448014808 - Bonos MASTERCARD 1,000 2028-11-22	EUR	690	0,96	546	0,80
FR0013322146 - Bonos RENAULT SA 0,007 2025-03-12	EUR	392	0,55	390	0,57
XS1982682673 - Bonos SACYR INTL 0,937 2024-04-25	EUR	571	0,80	537	0,79
XS1799039976 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 0,511 2023-03-27	EUR	300	0,42	301	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.488	9,05	8.290	12,17
US05724BAB53 - Bonos BAKER HUGHES INCORPO 0,615 2023-12-15	USD	541	0,75	0	0,00
XS1608362379 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 0,558 2023-01-05	EUR	100	0,14	100	0,15
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	408	0,60
CH0573158075 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 0,050 2022-12-06	EUR	0	0,00	498	0,73
XS1821814982 - Bonos FORD 0,646 2023-11-15	EUR	394	0,55	0	0,00
XS1361165332 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 0,725 2023-02-15	EUR	302	0,42	0	0,00
FR0013016631 - Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 2,875 2022-07-19	EUR	0	0,00	304	0,45
PTMENUOM0009 - Bonos MOTA ENGL 2,000 2023-01-04	EUR	100	0,14	100	0,15
XS1565699763 - Bonos RYANAIR 1,125 2023-08-15	EUR	593	0,83	0	0,00
XS2347906252 - Bonos SG ISSUER 0,020 2022-12-28	EUR	0	0,00	497	0,73
US88167AAD37 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,400 2023-07-21	USD	545	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.575	3,59	1.908	2,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.202	14,23	12.207	17,92
TOTAL RENTA FIJA		10.202	14,23	12.207	17,92
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD	USD	598	0,83	636	0,93
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	510	0,71	675	0,99
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	874	1,22	846	1,24
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	251	0,35	648	0,95
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	728	1,02	1.148	1,69
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	1.260	1,76	1.140	1,67
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	651	0,91	542	0,80
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	623	0,87	534	0,78
GB00BY0JJC66 - Acciones BEAZLEY	GBP	691	0,96	522	0,77
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	958	1,34	817	1,20
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	1.248	1,74	1.308	1,92
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	EUR	514	0,72	490	0,72
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	368	0,51	331	0,49
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	528	0,74	536	0,79
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	1.110	1,55	924	1,36
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	1.103	1,54	1.031	1,51
IT0003132476 - Acciones ENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	598	0,83	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	0	0,00	399	0,59
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	1.354	1,89	1.143	1,68
FR0014008VX5 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	0	0,00	8	0,01
NL0012059018 - Acciones EXOR	EUR	1.229	1,71	1.071	1,57
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	536	0,75	439	0,64
DE0008402215 - Acciones HANOVER COMPRESSOR	EUR	1.484	2,07	1.108	1,63
NL000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	747	1,04	740	1,09
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	740	1,03	613	0,90
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	272	0,38	393	0,58
GB00B0130H42 - Acciones ITM POWER	GBP	103	0,14	201	0,29
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	618	0,86	637	0,94
US4824801009 - Acciones KLA TENCOR CORPORATION	USD	704	0,98	609	0,89
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	764	1,07	685	1,01
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	1.001	1,40	988	1,45
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.530	2,13	1.309	1,92
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD	USD	974	1,36	903	1,33
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	784	1,09	857	1,26
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	1.444	2,01	1.561	2,29
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	391	0,55	471	0,69
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	384	0,54	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	939	1,31	1.020	1,50
FR0000073272 - Acciones SAFRAN SA	EUR	1.286	1,79	1.036	1,52
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	516	0,72	520	0,76
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	1.083	1,51	1.161	1,70
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	868	1,21	782	1,15
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1.176	1,64	1.016	1,49
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	648	0,90	485	0,71
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	396	0,55	360	0,53
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	1.466	2,05	1.259	1,85
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	560	0,78	425	0,62
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	970	1,35	939	1,38
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	649	0,91	540	0,79
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	1.564	2,18	1.481	2,17
TOTAL RV COTIZADA		39.796	55,51	37.284	54,75
TOTAL RENTA VARIABLE		39.796	55,51	37.284	54,75
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA	EUR	0	0,00	983	1,44
LU0836346345 - Participaciones J.P. MORGAN FLEMINGS ASSET MGMT	EUR	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		0	0,00	983	1,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.997	69,74	50.474	74,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		64.603	90,11	58.780	86,31

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

Retribución TODOS los empleados

31 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 1.505.454 euros.

16 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 245.412 euros.

31 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 1.750.866 euros.

Retribución ALTA DIRECCIÓN

4 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 620.810 euros.

4 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 180.334 euros.

4 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 801.144 euros.

Retribución OTROS EMPLEADOS CON INCIDENCIA EN PERFIL DE RIESGO

7 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 345.928 euros.

4 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 45.860 euros.

7 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 391.788 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 2.021.

COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE:

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

12. 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 5.000.719,18 eur, lo que supone 6,98 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 4.813.000,00 eur nominales de ES00000124W3 REPO BONO ESTADO ESPANA 3.8% 30/04/2024 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 tripartito 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 15960.09 eur, 0.02 % del patrimonio al cierre del semestre.