

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

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: 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

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de participaciones	3.834.857,67	3.805.276,94
Nº de partícipes	285	283
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima	100,00 Euros	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	46.808	12,2059
2017	46.747	12,5256
2016	8.739	11,6574
2015	9.451	10,8883

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		
0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	mixta	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
		0,02	0,06
			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,84	0,93	3,40	9,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,00	0,00	-0,03

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de LIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-2,55	-1,73	4,38	-5,00					

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	15/08/2018	-3,14	08/02/2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	12/07/2018	1,94	05/04/2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2° Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4° Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,95	9,49	12,43	16,19					
Ibex-35	12,82	10,39	13,46	14,44					
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,52					
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

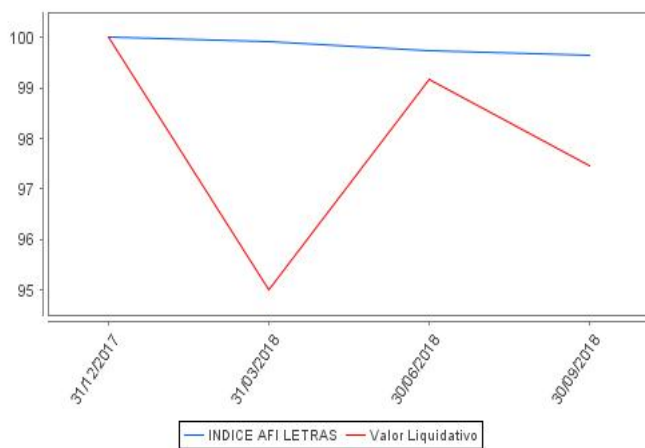
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2° Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4° Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
0,90	0,30	0,30	0,30	0,66	1,97	1,78	1,76	1,81

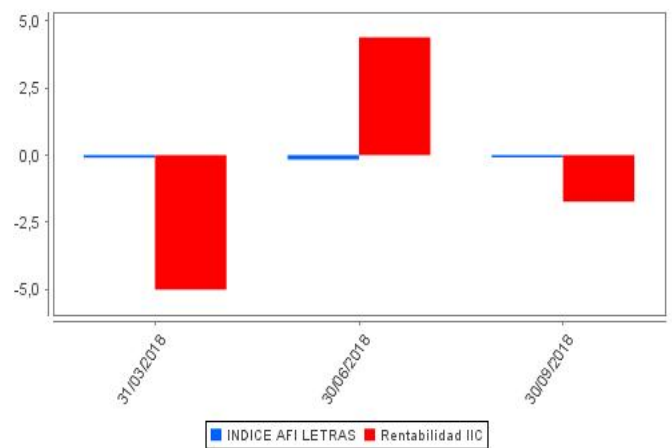
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de 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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	6.587	135	-0,01
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	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	16.889	172	2,17
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	167.860	647	1,40
Global	47.081	284	-1,73
Total fondos	238.416	1.238	0,80

* 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	48.036	102,62	44.566	94,29
* Cartera interior	3.812	8,14	4.611	9,76
* Cartera exterior	44.224	94,48	39.955	84,54
* 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)	9.192	19,64	1.285	2,72
(+/-) RESTO	-10.420	-22,26	1.413	2,99
TOTAL PATRIMONIO	46.808	100,00	47.264	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.265	45.186	46.747	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,77	0,20	2,79	279,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,75	4,21	-2,65	-174,85
(+) Rendimientos de gestión	-1,40	4,55	-1,63	11,30
+ Intereses	0,01	0,00	0,02	286,43
+ Dividendos	0,61	0,61	1,52	-0,82
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,91	4,31	0,75	-121,04
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,06	-1,73	-4,80	-39,28
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,99	0,62	0,00
+/- Otros resultados	-0,05	0,37	0,26	-113,99
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,38	-1,06	-86,17
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,82	0,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-42,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,62
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,08	-0,17	-39,34
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,04	-99,98
+ 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	0,04	0,04	-99,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.808	47.265	46.808	

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	%
ES00000124H4 - REPOIUBS_EUROPEIO,520I2018-10-01	EUR	2.570	5,49	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.570	5,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.570	5,49	0	0,00
ES0105046009 - AccionesIAENA SA	EUR	0	0,00	217	0,46
ES0109067019 - AccionesIAMADEUS	EUR	505	1,08	499	1,06
ES0114297015 - AccionesIBARON DE LEY	EUR	266	0,57	266	0,56
ES0113900J37 - AccionesIBSCH	EUR	0	0,00	459	0,97
ES0105630315 - AccionesICIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	249	0,53
ES0105130001 - AccionesIGLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	241	0,51
ES0130960018 - AccionesIENAGAS	EUR	512	1,09	0	0,00
ES0168561019 - AccionesIAZKOYEN	EUR	0	0,00	106	0,22
ES0137650018 - AccionesIFLUIDRA	EUR	0	0,00	253	0,54
ES0105019006 - AccionesIHISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS	EUR	0	0,00	260	0,55
ES0184696013 - AccionesIIBERCOM	EUR	0	0,00	190	0,40
ES0148396007 - AccionesIINDITEX	EUR	0	0,00	1.210	2,56
ES0164180012 - AccionesIMIQUEL Y COSTAS	EUR	0	0,00	227	0,48
ES0105229001 - AccionesIPROSEGUR	EUR	0	0,00	203	0,43
ES0183746314 - AccionesIVIDRALA	EUR	0	0,00	224	0,47
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.283	2,74	4.604	9,74
TOTAL RENTA VARIABLE		1.283	2,74	4.604	9,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.853	8,23	4.604	9,74
US00287Y1091 - AccionesIABBOT LABORATORIES	USD	494	1,05	960	2,03
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	511	1,09	1.043	2,21
US00507V1098 - AccionesIACTIVISION INC	USD	0	0,00	624	1,32
IE00BFRT3W74 - AccionesIALLEGION PLC	USD	526	1,12	1.176	2,49
US0200021014 - AccionesIALLSTATE CORP	USD	519	1,11	0	0,00
GB00B1XZS820 - AccionesIANGLO AMERICAN CAPITAL	GBP	900	1,92	891	1,88
LU1673108939 - AccionesIAROUNDTOWN SA	EUR	531	1,13	248	0,52
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	1.192	2,52
SE0011166610 - AccionesIATLAS COPCO AB	SEK	770	1,64	0	0,00
JP3778630008 - AccionesIBANDAI NAMCO HOLDINGS	JPY	185	0,40	195	0,41
NL0011872650 - AccionesIBASIC-FIT NV	EUR	0	0,00	253	0,53
US0718131099 - AccionesIBAXTER INTERNACIONAL	USD	601	1,28	0	0,00
US08653C1062 - AccionesIBEST INC ADR	USD	0	0,00	444	0,94
GB0000566504 - AccionesIBHP BILLITON PLC	GBP	957	2,05	983	2,08
BE0974281132 - AccionesIBIOCARTIS NV	EUR	0	0,00	232	0,49
FR0013280286 - AccionesIBIOMERIEUX	EUR	0	0,00	529	1,12
US0970231058 - AccionesIBOEING	USD	601	1,28	0	0,00
CA1363751027 - AccionesICANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	523	1,12	0	0,00
CA1360691010 - AccionesICANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	1.030	2,20	0	0,00
US1890541097 - AccionesICLOROX COMPANY	USD	780	1,67	0	0,00
GB00BDCPN049 - AccionesICOCA-COLA ENTERPRISES	USD	255	0,54	0	0,00
DE0006062144 - AccionesICOVESTRO	EUR	505	1,08	917	1,94
GB00BYZWX769 - AccionesICRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	0	0,00	456	0,96
PTCTT0AM0001 - AccionesICORREIOS DE PORTUGAL	EUR	0	0,00	215	0,45
DE000A2E4K43 - AccionesIDELIVERY HEROAG	EUR	0	0,00	262	0,55
JE00B783TY65 - AccionesIDELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	257	0,55	0	0,00
GB0002374006 - AccionesIDIAGEO PLC	GBP	0	0,00	481	1,02
US2600031080 - AccionesIDOVER CORPORATION	USD	475	1,01	0	0,00
US2774321002 - AccionesIEASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	764	1,63	1.116	2,36
FR0000130452 - AccionesIEIFFAGE	EUR	0	0,00	444	0,94
US2855121099 - AccionesIELECTRONIC ARTS	USD	0	0,00	640	1,35
US2910111044 - AccionesIEMERSON ELECTRIC CO	USD	952	2,03	0	0,00
US30219G1085 - AccionesIEXPRESS SCRIPTS	USD	1.048	2,24	0	0,00
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	0	0,00	1.308	2,77
US3119001044 - AccionesIFASTENAL COMPANY	USD	957	2,05	0	0,00
NL0011585146 - AccionesIFERRARI NV	EUR	506	1,08	0	0,00
US3377381088 - AccionesIFISERV INC	USD	918	1,96	0	0,00

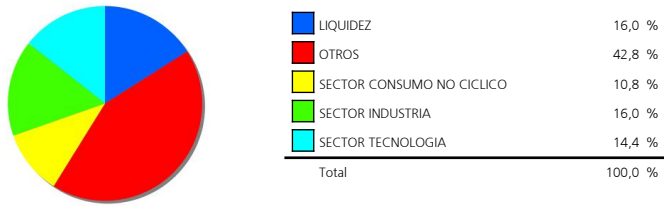
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3024913036 - AccionesIFMC CORP	USD	0	0,00	730	1,55
US34959J1088 - AccionesIFORTIVE	USD	944	2,02	1.195	2,53
FI0009007132 - AccionesIFORTUM PY	EUR	507	1,08	0	0,00
US3156161024 - AccionesIF5 NETWORKS INC	USD	928	1,98	0	0,00
DK0010272632 - AccionesIGN STORE NORD	DKK	509	1,09	0	0,00
GB0004052071 - AccionesIHALMA PLC	GBP	0	0,00	519	1,10
NL0009269109 - AccionesIHEIJMANS	EUR	0	0,00	257	0,54
DE000A13SX22 - AccionesIBASF	EUR	0	0,00	196	0,41
US4370761029 - AccionesIHOME DEPOT	USD	1.125	2,40	0	0,00
NL0000359537 - AccionesICT GROUP	EUR	0	0,00	237	0,50
AU000000ING6 - AccionesILINGHAMS GROUP LTD	AUD	529	1,13	0	0,00
US46266C1053 - AccionesIQVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.042	2,21
AU000000JBH7 - AccionesILYNAS CORP	AUD	516	1,10	0	0,00
JP3236200006 - AccionesIKEYENCE CORP	JPY	170	0,36	164	0,35
JP3258000003 - AccionesIKIRIN HOLDINGS COMPANY	JPY	180	0,38	186	0,39
US4824801009 - AccionesIKLA TENCOR CORPORATION	USD	0	0,00	1.132	2,40
US5002551043 - AccionesIKOHL'S COPORATION	USD	555	1,19	0	0,00
NL0011794037 - AccionesIAHOLD NV	EUR	520	1,11	0	0,00
JP3965400009 - AccionesILION CORPORATION	JPY	181	0,39	149	0,31
US5398301094 - AccionesILOCKHEED MARTIN	USD	0	0,00	1.143	2,42
FR0000121014 - AccionesILVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	0	0,00	491	1,04
NL0009434992 - AccionesILYONDELL BASELL INDUSTRIES NV	USD	766	1,64	0	0,00
FR0000032302 - AccionesIMANUTAN	EUR	0	0,00	178	0,38
US56585A1025 - AccionesIMARATHON PETROLEUM CORP	USD	983	2,10	973	2,06
US57636Q1040 - AccionesIMASTERCARD	USD	911	1,95	0	0,00
JP3897700005 - AccionesIMITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	157	0,33	136	0,29
US5801351017 - AccionesIMC DONALD'S	USD	0	0,00	966	2,04
FR0000039620 - AccionesIMERSEN	EUR	0	0,00	209	0,44
VGG607541015 - AccionesIMICHAEL KORS	USD	262	0,56	0	0,00
US5949181045 - AccionesIMICROSOFT CORP.	USD	913	1,95	0	0,00
JP3885400006 - AccionesIMISUMI GROUP INC	JPY	75	0,16	84	0,18
SE0000412371 - AccionesISWEDISH MATCH AB	SEK	0	0,00	683	1,45
US60786M1053 - AccionesIMOELIS & CO	USD	0	0,00	414	0,88
PTPTIOAM0006 - AccionesINAVIGATOR HOLDINGS LTD	EUR	0	0,00	243	0,52
NL0000371243 - AccionesINEDAD NV	EUR	0	0,00	198	0,42
JP3734800000 - AccionesINIDEC CORPORATION	JPY	187	0,40	194	0,41
CA65548P4033 - AccionesINORBORD INC	CAD	502	1,07	0	0,00
DE000A1H8BV3 - AccionesINORMA GROUP SE	EUR	0	0,00	216	0,46
US7185461040 - AccionesICONOCOPHILLIPS	USD	1.029	2,20	0	0,00
BE0003656676 - AccionesIRECTICEL SA	EUR	0	0,00	214	0,45
AU000000RMD6 - AccionesIRESMED INC-CDI	AUD	1.033	2,21	0	0,00
GB0007188757 - AccionesIRIO TINTO PLC	GBP	893	1,91	973	2,06
CA7751092007 - AccionesIROGERS COMMUNICATIONS	CAD	524	1,12	0	0,00
US7782961038 - AccionesIROSS STORE	USD	1.126	2,40	1.077	2,28
FR0013269123 - AccionesIRUBIS SCA	EUR	0	0,00	600	1,27
IE00BYTBXV33 - AccionesIRYANAIR	EUR	0	0,00	880	1,86
US78409V1044 - AccionesIS&P GLOBAL INC	USD	495	1,06	0	0,00
SE0000667891 - AccionesISANDVIK	SEK	769	1,64	0	0,00
SE0000112724 - AccionesISVENSKA CELLULOSA AB	SEK	519	1,11	0	0,00
PTSEMOAM0004 - AccionesISEMAPA	EUR	0	0,00	276	0,58
US81727U1051 - AccionesISENSEONICS	USD	39	0,08	34	0,07
CA8239011031 - AccionesISHERRIT INTERNATIONAL CORP	CAD	158	0,34	212	0,45
JP3351600006 - AccionesISHISEIDO	JPY	295	0,63	301	0,64
DE0007236101 - AccionesISIEMENS AG	EUR	0	0,00	962	2,04
DE000SHL1006 - AccionesISIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	514	1,10	0	0,00
NL0000817179 - AccionesISLIGRO FOOD FROUP	EUR	0	0,00	230	0,49
FR0013227113 - AccionesISOITEC	EUR	0	0,00	264	0,56
JP3435000009 - AccionesISONY CORPORATION	JPY	251	0,54	208	0,44
GB00BYZFZ918 - AccionesISOPHOS GROUP RG	GBP	0	0,00	831	1,76
CA8485101031 - AccionesISPIN MASTER CORP	CAD	541	1,16	0	0,00
GB00BFWK4V16 - AccionesISSP GROUP PLC	GBP	0	0,00	446	0,94
LU1066226637 - AccionesIMTU AERO ENGINES	EUR	0	0,00	220	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0267291224 - AccionesSUNRISE COMMUNICATIONS	CHF	506	1,08	0	0,00
US8718291078 - AccionesISYSCO CORPORATION	USD	783	1,67	0	0,00
US8760301072 - AccionesITAPESTRY INC	USD	1.139	2,43	0	0,00
US87612E1064 - AccionesITARGET CORP	USD	1.130	2,41	0	0,00
US88032Q1094 - AccionesITENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	405	0,86	495	1,05
US8725401090 - AccionesITJX COMPANIES INC	USD	1.129	2,41	0	0,00
FR0005691656 - AccionesITRIGANO S.A	EUR	0	0,00	222	0,47
FR0000054470 - AccionesIFRANCE TELECOM	EUR	0	0,00	757	1,60
NL0000009355 - AccionesIUNILEVER NV	EUR	517	1,10	0	0,00
US9130171096 - AccionesIUNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	477	1,02	0	0,00
US92343V1044 - AccionesIVERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	522	1,12	0	0,00
US94106L1098 - AccionesIWASTE MANAGEMENT INC	USD	959	2,05	0	0,00
US9741551033 - AccionesIWINGSTOP INC	USD	0	0,00	430	0,91
NL0000395903 - AccionesIWOLTERS KLUWER	EUR	524	1,12	494	1,05
US9831341071 - AccionesIWYNN RESORTS	USD	433	0,92	0	0,00
US98419M1009 - AccionesIXYLEM INC	USD	0	0,00	727	1,54
US9884981013 - AccionesIPMC - SIERRA	USD	0	0,00	1.160	2,45
US98978V1035 - AccionesIZOETIS INC	USD	530	1,13	980	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		44.225	94,44	39.537	83,65
TOTAL RENTA VARIABLE		44.225	94,44	39.537	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		44.225	94,44	39.537	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.078	102,67	44.141	93,39

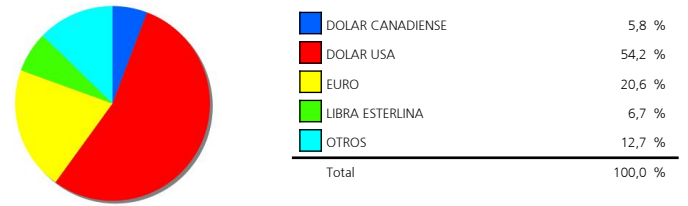
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

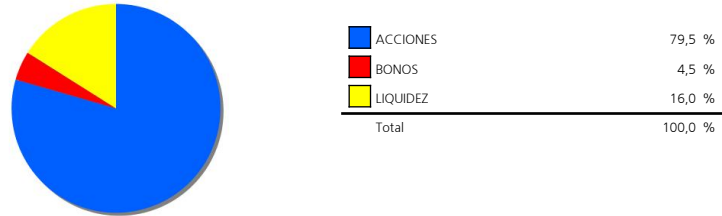
Sector Económico



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
ACC.COGNEX CORPORATION	Compra OpcionACC.COGNEX	1.336	Inversión
ACC.DAIMLER AG	Compra OpcionACC.DAIMLER	3.500	Inversión
ACC.INFINEON	Compra OpcionACC.INFINEONI100I	1.150	Inversión
ACC.VOLKSWAGEN	Compra OpcionACC.	1.600	Inversión
ACCS ALPHABET INC-CL C	Compra OpcionACCS ALPHABET	1.184	Inversión
ACCS ELECTRONICS ART	Compra OpcionACCS	2.295	Inversión
ACCS FACEBOOK INC	Compra OpcionACCS FACEBOOK	1.428	Inversión
ACCS L.BRANDS INC	Compra OpcionACCS L.BRANDS	2.232	Inversión
ACCS LOCKHEED MARTIN	Compra OpcionACCS LOCKHEED	1.369	Inversión
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	Compra OpcionETF SPDR S AND P	11.896	Inversión
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	Compra OpcionETF SPDR S AND P	3.557	Cobertura
Total subyacente renta variable		31.547	
TOTAL DERECHOS		31.547	
ACC.DAIMLER AG	Emisión OpcionACC.DAIMLER	2.000	Inversión
ACC.INFINEON	Emisión OpcionACC.INFINEONI100I	900	Inversión
ACC.VOLKSWAGEN	Emisión OpcionACC.	500	Inversión
ACC.VOLKSWAGEN	Emisión OpcionACC.	600	Inversión
ACCS ELECTRONICS ART	Emisión OpcionACCS	1.211	Inversión
DJS STOXX BANK	Compra FuturoDJS STOXX	1.109	Inversión
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	Emisión OpcionETF SPDR S AND P	3.327	Inversión
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	Emisión OpcionETF SPDR S AND P	3.672	Inversión
NASDAQ 100	Compra FuturoNASDAQ 100I20I	1.158	Inversión
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	2.512	Cobertura
STOXX EUROPE 600 INDEX	Compra FuturoSTOXX EUROPE 600	2.528	Inversión
TECH INDICE	Compra FuturoTECH INDICEI50I	731	Inversión
Total subyacente renta variable		20.248	
EURO- CAD	Venta FuturoEURO- CADI125000I	125	Cobertura
EURO- DOLAR	Venta FuturoEURO- DOLARI125000I	15.976	Cobertura
EURO-CHF	Venta FuturoEURO-CHFI125000I	375	Cobertura
EURO-LIBRA	Venta FuturoEURO-LIBRAI125000I	4.642	Cobertura
EURO-YEN	Venta FuturoEURO-YENI125000I	1.892	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		23.010	
TOTAL OBLIGACIONES		43.258	

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

No aplicable.

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 2.570.000,00 euros, suponiendo un 0,06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Welzia Management SGIC, 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.

El tercer trimestre del año ha sido un periodo de contrastes. Mientras que la economía norteamericana ha continuado mostrando signos de fortaleza (tanto a nivel micro como a nivel macro, con varios indicadores en máximos de los últimos años), la economía europea y de los países emergentes se ha visto perjudicada por las sucesivas crisis. La inestabilidad de la lira turca, los problemas arancelarios entre China y EE.UU. y el desafío del gobierno italiano a la UE han provocado un periodo de vaivenes en las bolsas europeas y emergentes. En cambio, todos los activos americanos han ofrecido retornos positivos.

En la Renta Variable, el comportamiento general ha sido positivo, aunque con una gran dispersión entre áreas geográficas. El selectivo americano S&P 500 ha registrado una revalorización del 7,7%, lo que lo ha llevado a máximos históricos, apoyado en grandes datos macro (el índice ISM se ha situado en Agosto en 61,4, el nivel más alto de los últimos 15 años). Los resultados empresariales sorprendieron al alza, y las noticias de acuerdo comercial con sus socios de América del Norte han impulsado a los

índices de RV. En cambio, las tensiones geopolíticas en Europa han provocado volatilidad en el mercado, que cerró el trimestre con un comportamiento plano, después de ver caídas de un 3% a mediados de septiembre.

La exposición a Renta Variable se ha mantenido en niveles entre el 95-100% durante todo el trimestre. En la segunda mitad del mismo su evolución se ha visto penalizada por la caída de sus dos grandes inversiones sectoriales: minería y videojuegos, que han sufrido deterioro en su cotización debido a las tensiones comerciales, en el caso de las mineras, y bajada de las perspectivas de ventas, en el último caso. Las carteras basadas en la metodología TriFactor se han comportado mejor que sus índices de referencia. Al final del trimestre hemos realizado un rebalanceo de la cartera, situando la parte que corresponde a la metodología factorial con un peso del 90%. Las principales posiciones durante el trimestre han correspondido a tres mineras: AngloAmerican, Rio Tinto y BHP Billiton (con pesos del 2% en cada caso).

El patrimonio ha disminuido en 457.215 euros, cerrando así el trimestre en 46,81 millones. El número de partícipes ha aumentado en 2, siendo la cifra final de 285. En cuanto a las medidas de riesgo del fondo, además de la volatilidad anteriormente comentada, el VaR con un nivel de significación del 5% mostraba una caída mínima esperada del 0,93%. La comisión soportada por el fondo, desde inicio de año, ha sido del 1,20%, 1,10% por comisión de gestión, 0,08% por depósito y 0,02% por otros conceptos, fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El fondo se ha comportado en línea con sus competidores y ligeramente peor que el índice de referencia (100% MSCI World), cuya diferencia máxima se produjo el 28/09/18, siendo esta del 5,94%.

En este periodo, el rendimiento de la IIC ha sido de -2,55% con una volatilidad de 0,08%.

De cara al trimestre final del año, y el comienzo de 2019, nuestros fondos continuarán con su metodología de gestión, basada en el control de Drawdown y las carteras de valores TriFactor (selección de valores basada en valor, calidad y momentum). Esperamos un trimestre positivo, aunque con volatilidad, ya que la subida del bono americano a 10 años por encima del 3% y las tensiones geopolíticas (especialmente en Europa), pueden provocar vaivenes en los mercados, tal y como ya ha ocurrido en numerosas ocasiones este año. Adaptaremos, por tanto, el nivel de exposición a la coyuntura presente en cada momento.