

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	ATTEST CONSULTING SL	Rating depositario	n.d.
Sociedad por compartimentos	NO		

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

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 SICAV

Fecha de registro: 19/09/2014

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 que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximo que se refiere 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	828.822,00	828.822,00
Nº de accionistas	121	122
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	3.973	4,7930	4,7087	5,1648
2017	4.121	4,9722	4,9456	5,3023
2016	4.355	4,9801	4,3826	5,0301
2015	4.398	5,0291	4,7612	5,2811

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		
0,20		0,20	0,20		0,20	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 (%)	1,59	1,63	1,59	5,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,21	-0,16	-0,23

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)

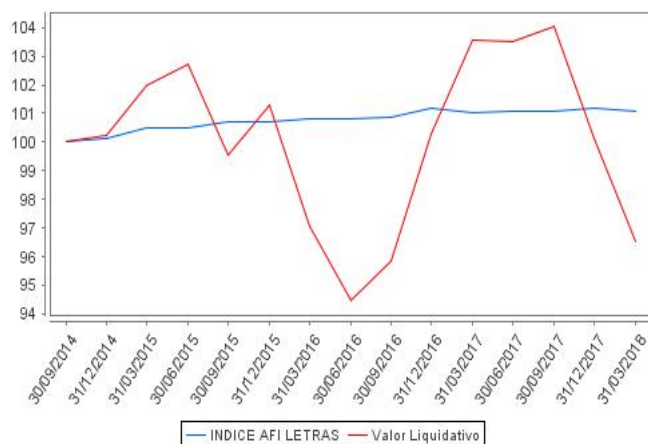
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
-3,60	-3,60	-3,76	0,53	-0,08	-0,16	-0,97	1,06	

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

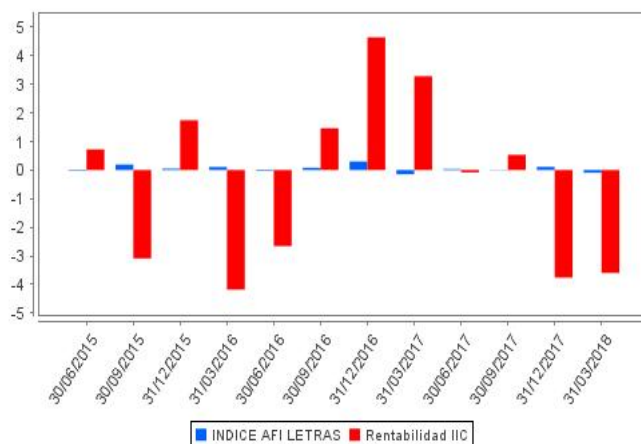
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
0,36	0,36	0,35	0,33	0,30	1,29	1,39	1,21	

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.

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	3.112	78,35	3.371	81,78
* Cartera interior	1.062	26,74	521	12,64
* Cartera exterior	2.050	51,61	2.850	69,14
* 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)	745	18,76	665	16,13
(+/-) RESTO	115	2,90	86	2,09
TOTAL PATRIMONIO	3.972	100,00	4.122	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)	4.121	4.383	4.121	
+- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-2,31	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-3,61	-3,76	-3,61	-1.682,99
(+) Rendimientos de gestión	-3,35	-3,76	-3,35	-1.605,80
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	-39,85
+ Dividendos	0,03	0,08	0,03	-56,78
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,35	-0,26	-0,35	31,18
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,39	-4,74	-2,39	-52,00
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,59	1,18	-0,59	-147,69
+- Otros resultados	-0,04	0,00	-0,04	-1.340,66
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	0,00	-0,26	-77,19
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,21	-0,20	-6,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	39,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-2,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,26	0,00	-101,12
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.973	4.121	3.973	

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

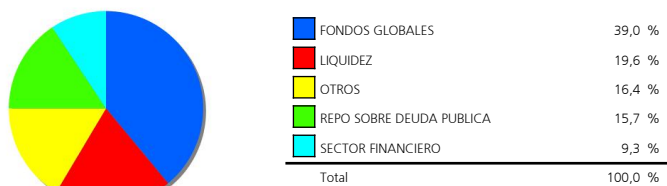
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - REPOIUBS_EUROPEIO,550I2018-04-03	EUR	595	14,98	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		595	14,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		595	14,98	0	0,00
ES0105200002 - AccionesIABENGOA	EUR	2	0,05	2	0,05
ES0111845014 - AccionesIABERTIS	EUR	9	0,23	9	0,23
ES0109067019 - AccionesIAMADEUS	EUR	9	0,23	15	0,36
ES0113860A34 - AccionesIBANCO SABADELL	EUR	20	0,50	0	0,00
ES0113679I37 - AccionesIBANKINTER SA	EUR	12	0,29	11	0,27
ES0114297015 - AccionesIBARON DE LEY	EUR	27	0,68	28	0,68
ES0113211835 - AccionesIBBVA	EUR	0	0,00	13	0,32
ES0113900J37 - AccionesIBSCH	EUR	8	0,20	8	0,20
ES0126775032 - AccionesIDIA	EUR	26	0,65	22	0,52
ES0130670112 - AccionesIENDESA SA	EUR	0	0,00	36	0,87
ES0116870314 - AccionesIGAS NATURAL SDG SA	EUR	19	0,49	38	0,91
ES0148396007 - AccionesIINDITEX	EUR	15	0,38	0	0,00
ES0139140174 - AccionesIINMOBILIARIA COLONIAL	EUR	14	0,35	25	0,60
ES0105015012 - AccionesILAR ESPA#A REAL ESTATE SOCIMI	EUR	24	0,61	36	0,86
ES0105251005 - AccionesINEINOR HOMES SLU	EUR	15	0,38	18	0,44
ES0110944172 - AccionesIQUABIT INMOBILIARIA	EUR	20	0,51	19	0,46
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		220	5,55	280	6,77
TOTAL RENTA VARIABLE		220	5,55	280	6,77
ES0158457038 - AccionesILIERDE SICAV	EUR	145	3,64	146	3,53
ES0176062000 - AccionesIINVERDIS GESTION	EUR	101	2,55	96	2,34
TOTAL IIC		246	6,19	242	5,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.061	26,72	522	12,64
US01609W1027 - AccionesIALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	20	0,51	0	0,00
IE00BY9D5467 - AccionesIALLERGAN INC	USD	0	0,00	31	0,76
US02079K3059 - AccionesIALPHABET	USD	46	1,17	53	1,28
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	15	0,38	19	0,47
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	18	0,45	18	0,44
US0567521085 - AccionesIBaidu INC	USD	22	0,55	23	0,57
US0846707026 - AccionesIBERKSHIRE HATHAWAY	USD	49	1,22	33	0,80
DE0005190003 - AccionesIBMW	EUR	18	0,44	17	0,42
US17275R1023 - AccionesICYSCO SYSTEMS INC	USD	24	0,61	22	0,54
US20030N1019 - AccionesICOMCAST CORPORATION	USD	0	0,00	13	0,32
US3073051027 - AccionesIFANUC CORP	USD	0	0,00	40	0,97
US3696041033 - AccionesIGENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	19	0,47	25	0,60
US47215P1066 - AccionesIJD COM INC-ADR	USD	13	0,33	0	0,00
US64110L1061 - AccionesINETFLIX INC	USD	12	0,30	24	0,58
US6541061031 - AccionesINIKE INC	USD	22	0,54	31	0,76
US83088M1027 - AccionesISKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	33	0,82	0	0,00
US88032Q1094 - AccionesITENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	11	0,27	0	0,00
US88160R1014 - AccionesITESLA MOTORS INC	USD	37	0,92	41	1,01
US92345Y1064 - AccionesIVERISK ANALYTICS	USD	21	0,53	20	0,49
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		380	9,51	410	10,01
TOTAL RENTA VARIABLE		380	9,51	410	10,01
LU0451400328 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	38	0,96	75	1,81
LU1534068801 - ParticipacionesIDWS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	693	16,82
DE000DWS1U41 - ParticipacionesIDWS ASSET MANAGEMENT	EUR	152	3,84	154	3,75
FR0010584474 - ParticipacionesIROTHSCHILD	EUR	234	5,89	285	6,93
LU0346388969 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT	EUR	44	1,12	70	1,70
LU0528228314 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT	EUR	49	1,23	73	1,76
LU0665148036 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT	EUR	443	11,15	151	3,67
IE00B50JD354 - ParticipacionesIGAM FUND MANGEMENT	EUR	179	4,52	180	4,37
LU0572952280 - ParticipacionesIHENDERSON	EUR	36	0,91	74	1,79
LU0209156925 - ParticipacionesIHENDERSON GLOBAL	EUR	36	0,91	74	1,81
LU0225737302 - ParticipacionesIMORGAN STANLEY ASSET	USD	39	0,98	64	1,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B6VHBN16 - ParticipacionesIIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	151	3,79	152	3,69
LU0984026590 - ParticipacionesIIONNER	EUR	43	1,09	69	1,66
LU0106235459 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	38	0,95	0	0,00
IE00B3XM3R14 - ParticipacionesISOURCE INVESTMENT	USD	34	0,86	54	1,30
IE00B3VSSL01 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	64	1,60	94	2,29
IE00B42Q4896 - ParticipacionesISOURCE INVESTMENT	USD	32	0,82	49	1,18
TOTAL IIC		1.612	40,62	2.311	56,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.992	50,13	2.721	66,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.053	76,85	3.243	78,73

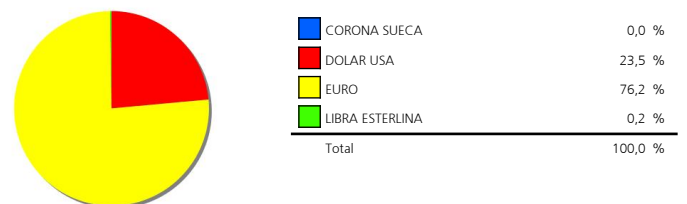
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

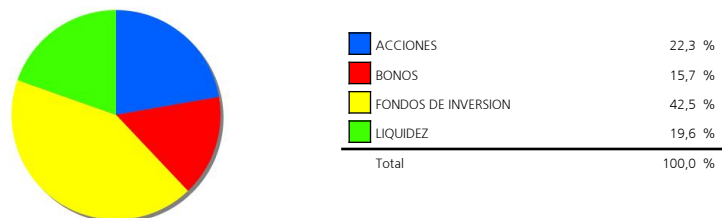
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	340	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	343	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	345	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	303	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	310	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	310	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	315	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	320	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	328	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	335	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	340	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	343	Cobertura
Total subyacente renta variable		3.932	
TOTAL DERECHOS		3.932	
DJ EUROSTOXX 50	Compra FuturoDJ EUROSTOXX	2.292	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	998	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	2.010	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	2.010	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	1.013	Inversión
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Compra FuturoEUROSTOXX 50	73	Inversión
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta FuturoEUROSTOXX 50	34	Cobertura
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta FuturoEUROSTOXX 50	37	Cobertura
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta FuturoEUROSTOXX 50	37	Cobertura
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta FuturoEUROSTOXX 50	35	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta Futuro EUROSTOXX 50	37	Cobertura
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta Futuro EUROSTOXX 50	37	Cobertura
EUROSTOXX 50 VOLATILITY INDEX	Venta Futuro EUROSTOXX 50	35	Cobertura
NASDAQ 100	Venta Futuro NASDAQ 100 20I	216	Cobertura
Total subyacente renta variable		8.864	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-	760	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		760	
TOTAL OBLIGACIONES		9.624	

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

No aplicable.

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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.890.757,65 euros que supone el 47,60% 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 26.825.000,00 euros, suponiendo un 7,25% 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 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.

El retorno de la volatilidad ha sido lo más destacado del primer trimestre. Después de un inicio de año explosivo, el fin de la baja volatilidad en las bolsas mundiales animó a pensar en un cambio de paradigma, y aunque no ha habido señales de debilitamiento de la economía, los mercados están sensibilizados a cualquier noticia y las sobrerreacciones han generado mucho ruido de fondo, haciendo difícil ver la tendencia verdadera del mercado. La alta correlación entre diferentes activos en las caídas ha provocado la ineficiencia en muchos momentos de la diversificación de las carteras.

Ha sido un trimestre marcado por las altas correlaciones de las compañías en las caídas, sobre todo en sectores que habían acumulado mucho momentum durante los últimos dos años y cuyas valoraciones se encontraban muy altas. También ha sido

relevante el efecto contagio que algunas noticias sobre empresas concretas han generado en su respectivo sector, síntoma de la incertidumbre y desconfianza generalizada de los inversores, provocada en parte por la vuelta de la volatilidad. El índice Standard and Poors 500 cerraba el período con una pérdida de -1,22% y con una volatilidad de 18,41%, muy superior al 7% del año pasado. El Eurostoxx 50 acababa con una depreciación del -4,07% y una volatilidad de 14,61%. El índice tecnológico, sin embargo, conseguía una revalorización de un 2,3% respecto final de año, con una volatilidad del 23,10%. Ha sido el sector, junto con consumo discrecional, mejor parado del trimestre. El resto de los sectores americanos han acabado en negativo, siendo consumo básico más castigado, con una depreciación del 7,49% respecto a final de 2017. La renta Fija ha tenido una correlación con los mercados de renta variable más alta de lo que tradicionalmente se espera, dañando así el efecto defensivo de la diversificación en muchas carteras durante estos períodos de alta volatilidad. El mantenimiento de las políticas expansivas por el BCE ha ayudado a sostener las valoraciones de los activos europeos. El índice de renta fija corporativa de duración 5 años ha acabado el trimestre un 0,4% por debajo de como empezó el año, con una volatilidad de 1,57%. La deuda subordinada bancaria europea por otro lado se ha visto afectada por la depreciación en bolsa de los bancos. Además, la renta fija emergente también se comportaba de manera negativa en el trimestre. Bajaba un 1,78% con una volatilidad del 3,38%.

La cartera de Tradinvest SICAV, compuesta por acciones y fondos de renta fija híbrida ha sufrido de bastante volatilidad al compás de la evolución de las bolsas mundiales y de la renta fija subordinada. Además, utiliza una estructura de opciones de retorno absoluto para aumentar su rentabilidad, lo que provoca en ocasiones un aumento de la volatilidad de la IIC. Dentro de las principales posiciones de la Sicav, encontramos el FIDELITY US HIGH YIELD (11%) y FUTURO EUROSTOXX 50 MARZO (50%).

El patrimonio ha disminuido en 148.676 euros, cerrando así el trimestre en 3,97 millones. El número de partícipes ha disminuido en 1, siendo la cifra final de 121. 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 1,36%. La comisión soportada por el fondo, desde inicio de año, ha sido del 1,44%, 0,75% por comisión de gestión, 0,08% por depósito y 0,61% 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 (50% SX5E, 25% RFGob USA 1Y, 25% RFGob EUR 1Y), cuya diferencia máxima se produjo el 26/03/18, siendo esta del 5,87%.

En este periodo, el rendimiento de la IIC ha sido de -3,6% con una volatilidad de 0,12%.

Consideramos que algo muy importante a tener en cuenta durante los próximos meses va a ser la evolución de la situación de acuerdos comerciales entre las potencias mundiales, no por su probabilidad de desarrollarse de manera negativa, sino por las posibles implicaciones de que eso suceda. Y sobre todo por las sobrerreacciones que está generando en los mercados. No obstante, creemos que dejando de lado todo este ruido que se está generando, subyace un entorno positivo para la economía y seguimos apostando por una vuelta paulatina a niveles de volatilidad más bajos.