

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.welzia.com](http://www.welzia.com).

La 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](mailto:admon@welzia.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN 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
<b>Nº de participaciones</b>	3.765.885,05	3.805.276,94
<b>Nº de partícipes</b>	282	283
<b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b>		
<b>Inversión mínima</b>	100,00 Euros	

**¿Distribuye dividendos?** NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	38.728	10,2838
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		
0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	mixta	al fondo

Comisión de depositario				
% efectivamente cobrado			Base de cálculo	
Período		Acumulada		
		0,04	0,08	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,23	1,57	3,79	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	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-17,90	-15,75	-1,73	4,38	-5,00				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,02	10/10/2018	-3,14	08/02/2018		
Rentabilidad máxima (%)	3,00	26/12/2018	3,00	26/12/2018		

(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	3er Trimestre 2018	2° Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	14,73	18,92	9,49	12,43	16,19				
Ibex-35	13,60	15,83	10,39	13,46	14,44				
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,40	0,25	1,25	0,52				
VaR histórico(iii)	9,26	9,26							

(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 periodos 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 periodo de referencia.

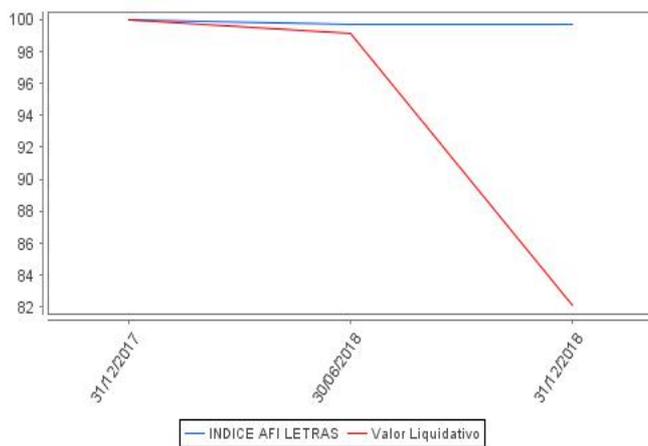
## Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2018	2° Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
1,20	0,31	0,30	0,30	0,30	1,97	1,78	1,76	1,81

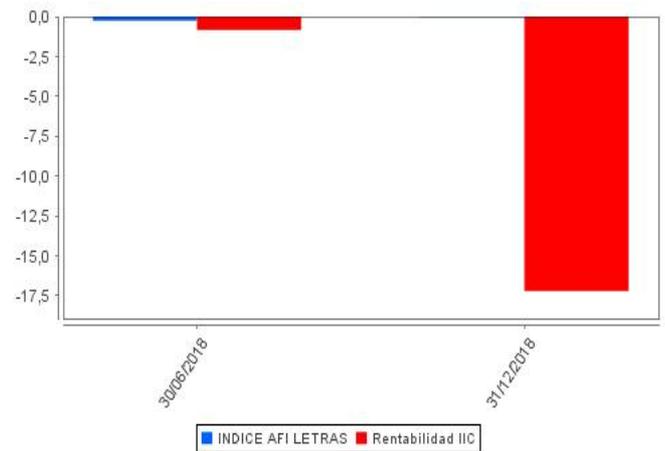
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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 semestral de los últimos 5 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 semestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	6.745	135	-0,70
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	16.428	174	-12,64
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	162.261	650	-10,11
Global	44.576	284	-17,21
<b>Total fondos</b>	<b>230.010</b>	<b>1.243</b>	<b>-11,39</b>

\* 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	34.479	89,03	44.566	94,29
* Cartera interior	1.156	2,98	4.611	9,76
* Cartera exterior	33.323	86,04	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)	2.362	6,10	1.285	2,72
(+/-) RESTO	1.887	4,87	1.413	2,99
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>38.728</b>	<b>100,00</b>	<b>47.264</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>47.265</b>	<b>46.747</b>	<b>46.747</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,84	2,02	1,27	-139,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-18,30	-0,92	-18,70	-586,90
(+) Rendimientos de gestión	-17,38	-0,24	-17,10	-578,57
+ Intereses	0,03	0,01	0,04	457,84
+ Dividendos	1,14	0,91	2,04	17,28
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	-14,56	1,65	-12,41	-930,80
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	-3,92	-3,74	-7,66	-1,52
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,62	0,64	0,00
+ Otros resultados	-0,07	0,31	0,25	-121,37
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,72	-1,64	91,65
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-1,10	-4,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-4,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	15,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-63,11
- Otros gastos repercutidos	-0,32	-0,12	-0,43	148,22
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>38.728</b>	<b>47.265</b>	<b>38.728</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - AccionesIAENA SA	EUR	0	0,00	217	0,46
ES0109067019 - AccionesIAMADEUS	EUR	384	0,99	499	1,06
ES0114297015 - AccionesIBARON DE LEY	EUR	252	0,65	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	520	1,34	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
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.156</b>	<b>2,98</b>	<b>4.604</b>	<b>9,74</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.156</b>	<b>2,98</b>	<b>4.604</b>	<b>9,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.156</b>	<b>2,98</b>	<b>4.604</b>	<b>9,74</b>
US00287Y1091 - AccionesIABBOT LABORATORIES	USD	0	0,00	960	2,03
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	429	1,11	1.043	2,21
US00507V1098 - AccionesIACTIVISION INC	USD	0	0,00	624	1,32
IE00BFRT3W74 - AccionesIALLEGION PLC	USD	469	1,21	1.176	2,49
US0200021014 - AccionesIALLSTATE CORP	USD	440	1,14	0	0,00
GB00B1XZS820 - AccionesIANGLO AMERICAN CAPITAL	GBP	905	2,34	891	1,88
LU1673108939 - AccionesIAROUNDTOWN SA	EUR	500	1,29	248	0,52
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	1.192	2,52
SE0011166610 - AccionesIATLAS COPCO AB	SEK	642	1,66	0	0,00
JP3778630008 - AccionesIBANDAI NAMCO HOLDINGS	JPY	0	0,00	195	0,41
NL0011872650 - AccionesIBASIC-FIT NV	EUR	0	0,00	253	0,53
US08653C1062 - AccionesIBEST INC ADR	USD	0	0,00	444	0,94
GB0000566504 - AccionesIBHP BILLITON PLC	GBP	0	0,00	983	2,08
BE0974281132 - AccionesIBIOCARTIS NV	EUR	0	0,00	232	0,49
FR0013280286 - AccionesIBIOMERIEUX	EUR	0	0,00	529	1,12
CA1363751027 - AccionesICANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	438	1,13	0	0,00
CA1360691010 - AccionesICANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	829	2,14	0	0,00
US1255231003 - AccionesICIGNA	USD	516	1,33	0	0,00
US1890541097 - AccionesICLOROX COMPANY	USD	809	2,09	0	0,00
DE0006062144 - AccionesICOVESTRO	EUR	312	0,81	917	1,94
GB00BYZX769 - 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	382	0,99	0	0,00
GB0002374006 - AccionesIDIAGEO PLC	GBP	0	0,00	481	1,02
US2600031080 - AccionesIDOVER CORPORATION	USD	633	1,63	0	0,00
US2774321002 - AccionesIEASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	590	1,52	1.116	2,36
FR0000130452 - AccionesIEIFFAGE	EUR	0	0,00	444	0,94
US2855121099 - AccionesIELECTRONIC ARTS	USD	482	1,24	640	1,35
US2910111044 - AccionesIEMERSON ELECTRIC CO	USD	752	1,94	0	0,00
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	0	0,00	1.308	2,77
US3119001044 - AccionesIFASTENAL COMPANY	USD	873	2,25	0	0,00
NL0011585146 - AccionesIFERRARI NV	EUR	371	0,96	0	0,00
US3377381088 - AccionesIFISERV INC	USD	829	2,14	0	0,00
US3024913036 - AccionesIFMC CORP	USD	0	0,00	730	1,55
US34959J1088 - AccionesIFORTIVE	USD	767	1,98	1.195	2,53
FI0009007132 - AccionesIFORTUM PY	EUR	448	1,16	0	0,00
US3156161024 - AccionesIF5 NETWORKS INC	USD	763	1,97	0	0,00
DK0010272632 - AccionesIGN STORE NORD	DKK	395	1,02	0	0,00
GB0004052071 - AccionesIHALMA PLC	GBP	0	0,00	519	1,10

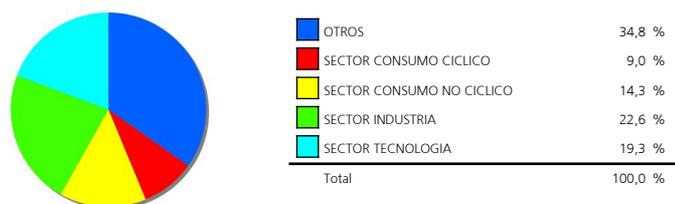
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0009269109 - AccionesIHEIJMANS	EUR	0	0,00	257	0,54
DE000A13SX22 - AccionesIBASF	EUR	0	0,00	196	0,41
US4370761029 - AccionesIHOME DEPOT	USD	944	2,44	0	0,00
NL0000359537 - AccionesIICT GROUP	EUR	0	0,00	237	0,50
AU000000ING6 - AccionesILINGHAMS GROUP LTD	AUD	558	1,44	0	0,00
US46266C1053 - AccionesIIQVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.042	2,21
AU000000JBH7 - AccionesILYNAS CORP	AUD	449	1,16	0	0,00
JP3236200006 - AccionesIKEYENCE CORP	JPY	0	0,00	164	0,35
JP3258000003 - AccionesIKIRIN HOLDINGS COMPANY	JPY	0	0,00	186	0,39
US4824801009 - AccionesIKLA TENCOR CORPORATION	USD	0	0,00	1.132	2,40
US5002551043 - AccionesIKOHL'S COPORATION	USD	1.000	2,58	0	0,00
NL0011794037 - AccionesIAHOLD NV	EUR	581	1,50	0	0,00
JP3965400009 - AccionesILION CORPORATION	JPY	0	0,00	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	629	1,62	0	0,00
FR0000032302 - AccionesIMANUTAN	EUR	0	0,00	178	0,38
US56585A1025 - AccionesIMARATHON PETROLEUM CORP	USD	734	1,90	973	2,06
US57636Q1040 - AccionesIMASTERCARD	USD	781	2,02	0	0,00
JP3897700005 - AccionesIMITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	0	0,00	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	293	0,76	0	0,00
US5949181045 - AccionesIMICROSOFT CORP.	USD	820	2,12	0	0,00
JP3885400006 - AccionesIMISUMI GROUP INC	JPY	0	0,00	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	0	0,00	194	0,41
CA65548P4033 - AccionesINORBORD INC	CAD	408	1,05	0	0,00
DE000A1H8BV3 - AccionesINORMA GROUP SE	EUR	0	0,00	216	0,46
US7185461040 - AccionesICONOCOPHILLIPS	USD	796	2,06	0	0,00
BE0003656676 - AccionesIRECTICEL SA	EUR	0	0,00	214	0,45
AU000000RMD6 - AccionesIRESMED INC-CDI	AUD	1.026	2,65	0	0,00
GB0007188757 - AccionesIRIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	973	2,06
CA7751092007 - AccionesIROGERS COMMUNICATIONS	CAD	529	1,37	0	0,00
US7782961038 - AccionesIROSS STORE	USD	956	2,47	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	706	1,82	0	0,00
SE0000667891 - AccionesISANDVIK	SEK	625	1,61	0	0,00
SE0000112724 - AccionesISVENSKA CELLULOSA AB	SEK	360	0,93	0	0,00
PTSEMOAM0004 - AccionesISEMAPA	EUR	0	0,00	276	0,58
US81727U1051 - AccionesISENSEONICS	USD	0	0,00	34	0,07
CA8239011031 - AccionesISHERRIT INTERNATIONAL CORP	CAD	0	0,00	212	0,45
JP3351600006 - AccionesISHISEIDO	JPY	0	0,00	301	0,64
DE0007236101 - AccionesISIEMENS AG	EUR	0	0,00	962	2,04
DE000SHL1006 - AccionesISIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	496	1,28	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	0	0,00	208	0,44
GB00BYZF918 - AccionesISOPHOS GROUP RG	GBP	0	0,00	831	1,76
CA8485101031 - AccionesISPIN MASTER CORP	CAD	388	1,00	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
CH0267291224 - AccionesISUNRISE COMMUNICATIONS	CHF	499	1,29	0	0,00
US8718291078 - AccionesISYSCO CORPORATION	USD	678	1,75	0	0,00
US8760301072 - AccionesITAPESTRY INC	USD	774	2,00	0	0,00
US87612E1064 - AccionesITARGET CORP	USD	857	2,21	0	0,00
US88032Q1094 - AccionesITENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	0	0,00	495	1,05
US8725401090 - AccionesITIX COMPANIES INC	USD	913	2,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0005691656 - AccionesTRIGANO S.A	EUR	0	0,00	222	0,47
FR0000054470 - AccionesFRANCE TELECOM	EUR	0	0,00	757	1,60
NL0000009355 - AccionesUNILEVER NV	EUR	511	1,32	0	0,00
US9130171096 - AccionesUNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	623	1,61	0	0,00
US92343V1044 - AccionesIVERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	556	1,44	0	0,00
US94106L1098 - AccionesWASTE MANAGEMENT INC	USD	956	2,47	0	0,00
US9741551033 - AccionesWINGSTOP INC	USD	0	0,00	430	0,91
NL0000395903 - AccionesWOLTERS KLUWER	EUR	505	1,30	494	1,05
US98419M1009 - AccionesXYLEM INC	USD	0	0,00	727	1,54
US9884981013 - AccionesPMC - SIERRA	USD	0	0,00	1.160	2,45
US98978V1035 - AccionesZOETIS INC	USD	0	0,00	980	2,07
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>33.525</b>	<b>86,58</b>	<b>39.537</b>	<b>83,65</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>33.525</b>	<b>86,58</b>	<b>39.537</b>	<b>83,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>33.525</b>	<b>86,58</b>	<b>39.537</b>	<b>83,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>34.681</b>	<b>89,56</b>	<b>44.141</b>	<b>93,39</b>

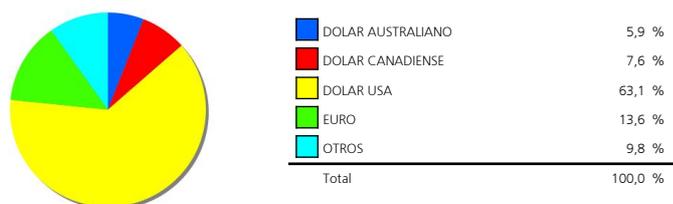
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

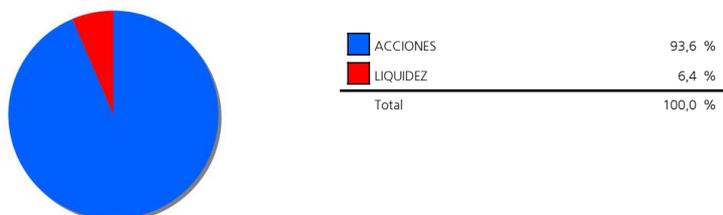
#### Sector Económico



#### Divisas



#### Tipo de Valor



### 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.VOLKSWAGEN	Compra OpcionIACC.	1.700	Inversión
ACCS ALPHABET INC-CL C	Compra OpcionIACCS ALPHABET	1.184	Inversión
ACCS L.BRANDS INC	Compra OpcionIACCS L.BRANDS	2.232	Inversión
ACCS LOCKHEED MARTIN	Compra OpcionIACCS LOCKHEED	1.369	Inversión
ACCS WELLS_FARGO	Compra OpcionIACCS	648	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>7.133</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>7.133</b>	
ACC.VOLKSWAGEN	Emisión OpcionIACC.	500	Inversión
ACC.VOLKSWAGEN	Emisión OpcionIACC.	600	Inversión
ACCS NETFLIX	Emisión OpcionIACCS NETFLIXI100I	1.903	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	2.775	Inversión
DJS STOXX BANK	Compra FuturoDJS STOXX	906	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión OpcionISP 500 INDICEI100I	1.938	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión OpcionISP 500 INDICEI100I	1.969	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión OpcionISP 500 INDICEI100I	5.827	Inversión
TECH INDICE	Compra FuturoTECH INDICEI50I	613	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>17.031</b>	
EURO- AUD	Compra FuturoEURO- AUDI125000I	2.140	Cobertura
EURO- CAD	Compra FuturoEURO- CADI125000I	3.136	Cobertura
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO-	23.302	Cobertura
EURO-CHF	Compra FuturoEURO-CHFI125000I	749	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra FuturoEURO-LIBRAI125000I	1.002	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>30.329</b>	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0.5%	Venta FuturoBUNDESREPUB	1.137	Cobertura
BUONI POLIENNALI DE TES 4.75% 01/09/2028	Compra FuturoBUONI POLIENNALI	1.104	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>2.241</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>49.601</b>	



#### 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 0,03% 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.

Durante el segundo semestre se produjeron fuertes correcciones en la mayoría de los índices de renta variable del mundo. Después de un año muy volátil, la parte final de este ha servido para materializar en ventas las dudas y miedos sobre las políticas exteriores de las principales potencias mundiales, el final del ciclo económico y el auge de los populismos. Ha sido un semestre complicado en todas las clases de activo, ya que casi la totalidad ha registrado pérdidas. La mayoría de los activos de renta fija han acumulado pérdidas significativas, debido a los bajos rendimientos y a las subidas de tipos que ya se están produciendo, en el caso de EE.UU., o están a punto de empezar en Europa. Únicamente la renta fija gobierno ha servido de refugio en el semestre.

La Renta Variable mundial ha sufrido un semestre muy volátil, especialmente concentrada en el último trimestre del año. El índice MSCI World ACWI ha cerrado con unas minusvalías del 9,77%. Dentro de los estilos factoriales de inversión, protagonistas en la construcción de la cartera del fondo, el comportamiento ha sido bastante dispar durante el periodo. El factor de inversión momentum,

representado por el índice MSCI World Momentum tuvo el peor comportamiento, perdiendo un 8,67%. Esto contrasta con un primer semestre en el que fue el claro ganador. Por otro lado, y al contrario que en el anterior periodo, el MSCI World Value tuvo el mejor comportamiento, con una caída del 7,32%. El MSCI World Quality, por su parte, perdió un 7,7%. La diferencia se produjo en el último trimestre, ya que anteriormente el comportamiento se mantuvo bastante en línea. El dólar, presente en un 10% de la cartera, se apreció un 2,5% contra el euro durante el semestre.

El patrimonio ha disminuido en 8.537.503 euros, cerrando así el semestre en 38,73 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 1, siendo la cifra final de 282. La rentabilidad de la IIC en el semestre ha sido del -17,21%, con una volatilidad de 12,44%. Respecto a otras medidas de riesgo del fondo, el VaR diario con un nivel de significación del 5% en el semestre mostraba una caída mínima esperada del 1,57%. 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 03/12/18, siendo esta del 9,64%.

La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido de -17,9%. 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 ha ido variando su composición a lo largo del semestre, dándole cada vez más peso a la cartera seleccionada a través de nuestro filtro cuantitativo de selección de valores. Durante los meses de junio y julio fuimos reduciendo nuestra posición en pequeñas compañías, de un 15% hasta un 0% a finales de agosto. Por otra parte, en la parte del fondo destinada a nuevas ideas de inversión, dedicamos un porcentaje elevado (10%) a videojuegos, y otro tanto a empresas mineras. Estas temáticas han perjudicado al fondo durante el tercer trimestre del año, con caídas en sus valores del entorno del 30%. La desinversión en estas tres temáticas se destinó al filtro cuantitativo factorial anteriormente mencionado. La composición geográfica del mismo no ha variado en exceso a lo largo del periodo, manteniendo un 55% en EE.UU., un 30% en Europa, un 10% en Canadá y un 5% en Australia. Sectorialmente, destaca la infraponderación progresiva en financieros (donde la principal posición es un 3% en futuro del EuroStoxx Banks) y en tecnología, que pesaba un 15% del fondo a final de año. Estas dos infraponderaciones protegieron al fondo durante la gran caída de octubre a diciembre, aunque éste se vio perjudicado por la elevada exposición a Consumo Cíclico (más de un 20% del fondo). Durante el último trimestre del año el fondo fue reduciendo exposición hasta situarse al 94% de inversión durante diciembre. A cierre de año sus principales posiciones eran Kohls Corporation, Ross Stores y Waste Management, con un 2,5% de peso cada una. Hemos tenido durante el semestre una exposición a USD entre el 5 y 10% del total del fondo.

#### INFORMACION REFERENTE A LA POLITICA REMUNERATIVA DE LA SOCIEDAD GESTORA EN 2.018

##### REMUNERACION TOTAL

SALARIO FIJO 958.624,16  
SALARIO VARIABLE 120.350,00  
TOTAL EMPLEADOS 15

DE ELLOS, 13 HAN PERCIBIDO RETRIBUCIÓN VARIABLE

NO EXISTE REMUNERACIÓN LIGADA A LA COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE DE NINGUNA IIC

##### DESGLOSE DE REMUNERACIÓN PARA COLECTIVO IDENTIFICADO CON INCIDENCIA EN PERFIL RIESGO

###### ALTOS CARGOS

SALARIO FIJO 226.169,14  
SALARIO VARIABLE 61.050,00

###### OTROS EMPLEADOS:

SALARIO FIJO 398.742,12  
SALARIO VARIABLE 48.500,00

##### 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.