

ALPHA PLUS RENTA FIJA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 4099

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.U

Depositorio: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES,

SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: ERNST & YOUNG, SL

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: BNP PARIBAS

Rating Depositorio: A+

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CM. FUENTE DE LA MORA 9,

28050 - Madrid

917813276

Correo Electrónico

info@alphaplus

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: 23/01/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EFFA, 3-5 años El fondo invertirá directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos) de emisores públicos o privados, en concreto Letras del Tesoro, Pagarés de Empresa o bonos y Repos de Deuda Pública, de países integrados en la Unión Monetaria Europea, o de EEUU y denominados en euros. Las emisiones de valores y las entidades con las que se contraten los depósitos contarán al menos con mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-). No obstante, se podrá invertir hasta un máximo del 15% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB-), y hasta un 10% de la exposición total en renta fija sin calificación crediticia predeterminada. Para las emisiones a las que se exija rating, en caso de no existir calificación crediticia para una emisión se atenderá al rating del emisor. Los rating serán los otorgados por S&P o equivalentes por cualquiera de las agencias. La duración media de la cartera estará comprendida entre 2 y 7 años, pudiendo tener una duración menor a 2 años en momentos puntuales si las circunstancias de mercado lo requieren. Se podrá invertir hasta un 10% de patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pudiendo pertenecer a su vez al grupo de la Gestora. El grado de exposición máxima a riesgo de mercado por utilización de derivados es igual al patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. El fondo cumple con los requisitos exigidos por la Directiva 2009/65/CE.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,58	0,08	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	0,00	-0,15	0,00

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	409.169,43	429.627,64	104	114	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	23.942,10	51.883,75	4	9	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE D	15.724,38	24.310,62	3	4	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	5.449	5.832	5.986	6.630
CLASE B	EUR	312	691	825	1.774
CLASE D	EUR	223	351		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	13,3174	13,5751	13,0582	12,6779
CLASE B	EUR	13,0300	13,3185	12,8499	12,5131
CLASE D	EUR	14,1836	14,4438		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE D		0.12	0.00	0.12	0.12	0.00	0.12	patrimonio	0.05	0.05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,90	-1,61	-0,29	0,83	1,13	3,96	3,00	-0,95	11,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	04-05-2018	-0,37	04-05-2018	-1,35	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,18	01-06-2018	0,18	01-06-2018	0,71	22-06-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,37	1,71	0,91	1,08	0,91	1,07	2,49	2,63	2,33
Ibex-35	14,24	13,82	14,44	13,89	11,95	12,77	25,68	21,58	18,72
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,64	0,30	0,17	1,09	0,59	0,69	0,24	1,60
índice EFFA 3-5	2,54	3,42	1,09	1,13	1,18	1,30	1,24	1,70	2,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,09	2,09	2,05	2,05	2,05	2,05	2,05	2,06	1,54

(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.

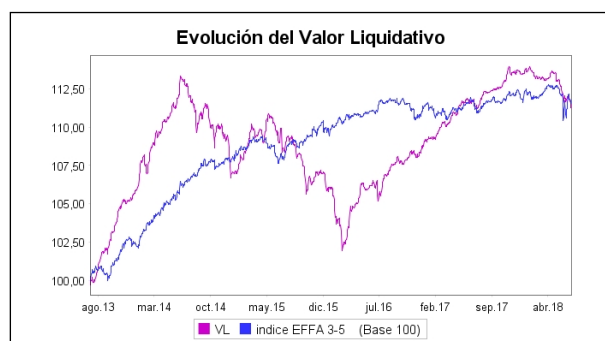
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,25	0,26	1,00	0,97	0,95	0,97

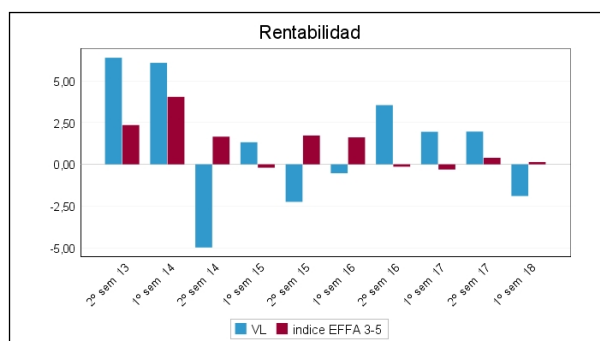
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-2,17	-1,74	-0,43	0,75	1,05	3,65	2,69	-1,24	11,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	04-05-2018	-0,37	04-05-2018	-1,35	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,18	01-06-2018	0,18	01-06-2018	0,71	22-06-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,37	1,71	0,91	1,08	0,91	1,07	2,49	2,63	2,33
Ibex-35	14,24	13,82	14,44	13,89	11,95	12,77	25,68	21,58	18,72
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,64	0,30	0,17	1,09	0,59	0,69	0,24	1,60
índice EFFA 3-5	2,54	3,42	1,09	1,13	1,18	1,30	1,24	1,70	2,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,12	2,12	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	1,57

(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.

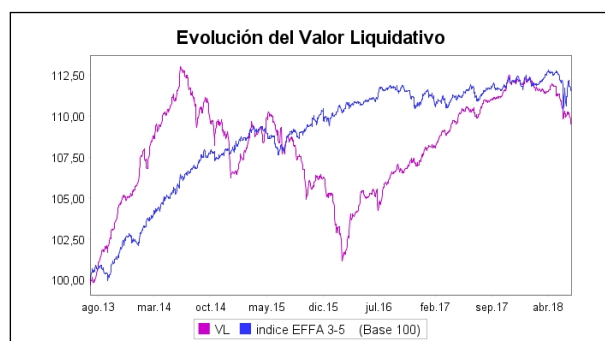
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,28	0,29	0,32	0,34	1,30	1,27	1,25	1,27

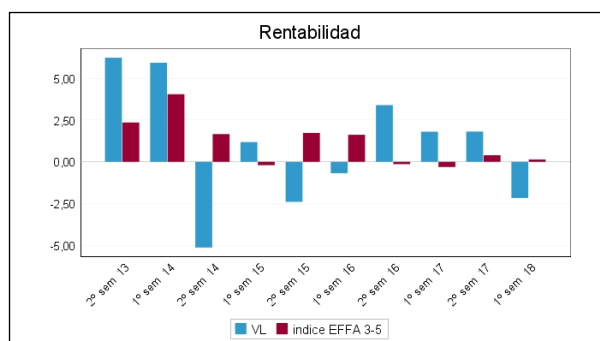
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,80	-1,56	-0,24	0,95					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	04-05-2018	-0,37	04-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	01-06-2018	0,18	01-06-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,37	1,71	0,91	1,08	0,70	1,03			
Ibex-35	14,24	13,82	14,44	13,89	11,95	12,77			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,64	0,30	0,17	1,09	0,59			
índice EFFA 3-5	2,54	3,42	1,09	1,13	1,18	1,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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.

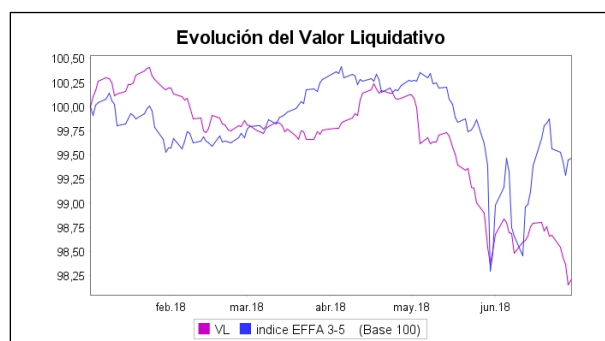
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,10	0,11	0,13	0,06	0,23			

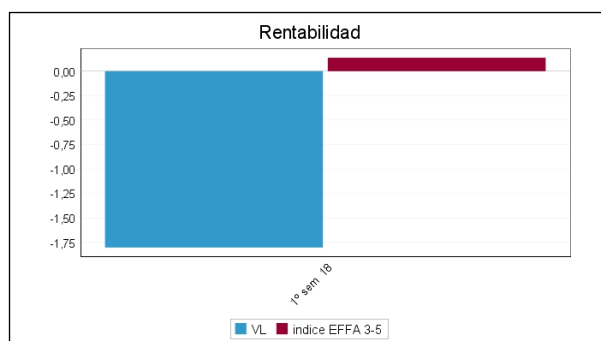
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	6.375	122	-1,93
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.262	51	-2,13
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	6.597	104	-0,05
Renta Variable Euro	76.493	135	-0,27
Renta Variable Internacional	6.103	84	1,36
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	0	0	0,00
Global	114.766	394	0,06
Total fondos	213.597	890	-0,12

*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	5.824	97,33	0	
* Cartera interior	685	11,45	0	
* Cartera exterior	5.147	86,01	0	
* Intereses de la cartera de inversión	-8	-0,13	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	156	2,61	0	
(+/-) RESTO	5	0,08	0	
TOTAL PATRIMONIO	5.984	100,00 %	0	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.874	6.867	6.874	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,83	0,00	-12,83	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,98	0,42	-1,97	-516,13
(+) Rendimientos de gestión	-1,60	0,68	-1,60	-307,69
+ Intereses	1,47	0,63	1,47	1,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,75	0,00	-2,75	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	0,05	-0,28	-660,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,26	-0,37	29,01
- Comisión de gestión	-0,25	-0,20	-0,25	-25,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,03	-0,05	-66,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	0,00	-0,05	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,02	-50,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) 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)	5.984	6.874	5.984	

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

3. Inversiones financieras

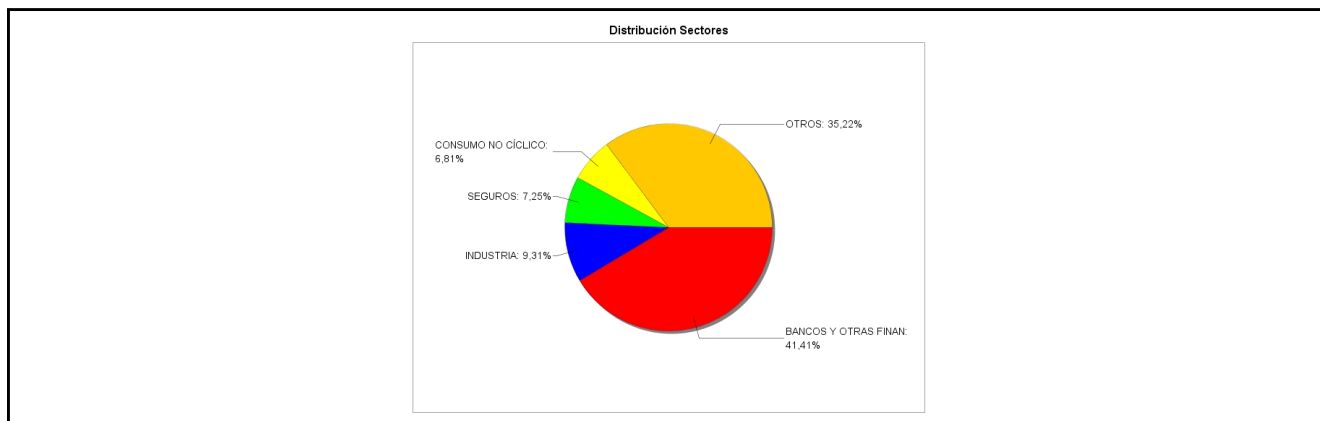
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	685	11,44	812	11,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	685	11,44	812	11,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	685	11,44	812	11,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.147	86,00	5.817	84,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.147	86,00	5.817	84,61
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.147	86,00	5.817	84,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.832	97,44	6.629	96,43

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
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXU8 10092018	806	Cobertura
Total subyacente renta fija		806	
TOTAL OBLIGACIONES		806	

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

Con fecha 13.04.2018 la CNMV ha autorizado la modificación del Reglamento de Gestión del fondo, al objeto de sustituir a SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.

Con fecha 08.06.2018 la CNMV ha inscrito la modificación del Reglamento de Gestión del fondo, al objeto de sustituir Santander Securities Services, SA por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

Con fecha 08.06.2018 la CNMV la verificado y registrado la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del fondo, al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero de inversiones.

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

La entidad depositaria, BNP Paribas Securities Services Sucursal en España y la sociedad gestora, Alpha Plus Gestion S.G.I.I.C., S.A., no pertenecen al mismo grupo financiero. Durante el semestre se ha realizado una compra que supone un 1,74% sobre el patrimonio medio en la que se ha comprado un valor emitido por una entidad del grupo del depositario. La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El año comenzó con rentabilidades positivas en el mes de enero para la mayor parte de los activos con riesgo. Pese a ello, el mercado no tardó mucho en darse la vuelta y llevar las bolsas a terreno negativo durante los meses de febrero y marzo, donde la volatilidad que no veíamos desde hacía muchos meses volvió a aparecer.

El segundo trimestre del año ha sido positivo para la mayor parte de las bolsas mundiales después de una mejora en los datos macroeconómicos que habían sido débiles durante el primer trimestre sobre todo en Estados Unidos.

Durante el mes de junio, y con el repunte de los indicadores macroeconómicos, la reserva federal volvió a incrementar los tipos de interés y manifestó su intención de volver hacerlo dos veces más antes de que concluya el año. Además, se estiman otras tres subidas adicionales para el próximo curso.

En Europa el discurso del BCE europeo sigue siendo distinto y no se espera una subida de tipos hasta septiembre de 2019. Aun así, debido a la mejora de la inflación subyacente en la zona euro, se espera una retirada del programa de expansión cuantitativa a finales de este año. Durante el trimestre se ha registrado correcciones en los PMI manufactureros y compuestos de la Zona Euro, aunque se mantiene en niveles de crecimiento sólido en torno al nivel de 55.

El Banco de Inglaterra por su parte no ha modificado sus tipos de interés, aunque las presiones cada vez más evidentes en cuanto a su inflación, consumo y desempleo apuntan hacia subidas futuras durante este año y el siguiente.

Los focos principales de riesgo durante el segundo trimestre del año han estado centrados en la guerra comercial entre Estados Unidos y China y han supuesto un lastre para las bolsas mundiales. Creemos que las medidas tendrán un impacto limitado en el crecimiento mundial, pero si se prolonga esta incertidumbre puede generar una mayor desconfianza empresarial.

En Europa, el ruido político en Italia ha sido una de las causas de mayor tensión durante estos meses. pese a ello, los discursos populistas que han ido calmándose con el paso de las semanas y hemos podido observar en las últimas encuestas un apoyo mayor por parte de los ciudadanos para continuar en el Euro.

En cuanto a las divisas, el dólar ha tenido un comportamiento especialmente fuerte frente a la mayor parte de las divisas. A corto plazo, creemos que un crecimiento económico en Estados Unidos y su política de tipos de interés favorecen a su divisa. Por otro lado, esta fortaleza del dólar ha generado presiones sobre la renta variable emergente durante el segundo trimestre.

Por el lado de los mercados de renta variable el semestre cerraba con una rentabilidad del -0,47% en el caso del Eurostoxx 50 europeo. El Ftse100 Ingles obtenía una rentabilidad del 1,63%. El SP500 americano registró una subida del 2,65%. En cuanto a la renta fija, la Tir del bono alemán a 10 años cierra el mes de junio con una rentabilidad del 0,30% lo que supone un descenso de 13 puntos básicos en el semestre. Lo contrario a sucedido con el bono italiano a 10 años que asciende hasta el nivel de 2,68% con un incremento respecto al cierre del año 2017 de 67 puntos básicos. En el caso del bono español a diez años la Tir se sitúa en el 1,32% lo que supone un descenso de 24 puntos básicos en el semestre. La referencia del petróleo West Texas Intermediate ha subido un 22,72% en el trimestre.

En nuestra opinión, el crecimiento económico global sigue siendo positivo y está apoyado sobre unos solidos fundamentales. Esperamos que los beneficios corporativos en el tercer trimestre sigan aumentando. Seguimos por tanto apostando por la renta variable europea frente a la americana por varios motivos: Valoración más atractiva, momento del ciclo económico más favorable y margen para mejoras en cuanto a desempleo y competitividad. Dentro de Europa, creemos que España ofrece una buena oportunidad a estos precios de cara a la segunda mitad del año. En renta fija creemos que la inflación puede empezar a aparecer con más fuerza en Estados Unidos y apostamos por duraciones cortas dados los niveles actuales. Además, aprovechamos los movimientos en la renta fija periférica europea para incrementar posiciones.

La rentabilidad del fondo Alpha Plus Renta Fija Dinámica ha sido negativa en el periodo. Finalizamos el semestre con una exposición a renta fija con grado de inversión del 75,41%, activos de renta fija High yield del 12,01%, activos de deuda sin calificación crediticia por ninguna de las tres grandes agencias de calificación del 10,27% y una liquidez en el fondo del

2,3%.

No existe actualmente ningún valor de la cartera que esté en circunstancias excepcionales o suspendidas de cotización.

La cartera de renta fija ha tenido una aportación negativa a la rentabilidad, restando un 1,91% de rentabilidad entre la evolución de los precios de los bonos que no se han visto del todo compensados con el carry positivo de la cartera y los cupones cobrados. Durante el semestre hemos realizado una operación con derivados con el objetivo de cubrir duraciones que ha restado rentabilidad al fondo.

A 30/06/2018 estamos invertidos en 40 activos de renta fija. La calificación media de la cartera es Investment Grade, concretamente BBB. La duración de la cartera se encuentra en 2,94 y en 1,99 teniendo en cuenta la cobertura sobre el bund. La rentabilidad de la cartera a vencimiento es del 2,05%.

La estrategia de renta fija aplicada por el fondo durante el semestre ha sido rotar algunas emisiones de la cartera, tratando de obtener bonos con un mejor ratio Rentabilidad/Riesgo en el fondo. Por el lado de las compras hemos entrado en: Santander Float 05/11/24, Norwegian Airlines 7,25 01/25/2019, Azimut 2 03/28/22. En cuanto a las ventas, hemos vendido las emisiones de: BPCE 4,625 07/18/2023, TDF Infrastructure 2,875 10/19/22, Netgas 3,5 07/28/26, Acciona 5.55 04/29/24, Cellnex 2,375 01/16/24 por el escaso potencial que le veíamos a la emisión y las mejores oportunidades que se nos presentaban a lo largo del trimestre.

En relación a la exposición por países el fondo tiene un 32,3% en España, un 11,6% en Francia, 8,3% en Países Bajos, 3,8% en Alemania, 12,0% en Italia, 8,3% en Reino Unido, 6,4% en México, 4,4% en Estados Unidos, 5,1% en Suecia 1,7% en Portugal, 2,7% en la India y un 1,7% en Dinamarca.

En base a nuestras perspectivas económicas favorables, continuaremos apostando por la deuda corporativa frente a la deuda gobierno, donde creemos que el escenario es menos favorable. Aprovecharemos correcciones en bonos corporativos investment grade, High yield y emisiones sin rating que nos aporten un mayor diferencial de rentabilidad con el menor riesgo ajustado y sin aumentar en exceso la duración total de la cartera.

La rentabilidad obtenida por el fondo se pone en relación con el riesgo asumido según los siguientes parámetros de rentabilidad/riesgo. La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre ha sido de -1,90% (clase A), -2,17% (clase B) y -1,8% (clase D), frente al -0,36% de su índice de referencia, EFFA 3-5 años Zona Euro. En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el semestre ha sido del -0,12%. La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,37%(04-05-2018), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,18% (01.06.2018).

La volatilidad del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido inferior a la de su índice de referencia, siendo de 1,37%, mientras que la del INDICE EFFA 3-5 años ha sido de 2,54%. El VAR histórico de la cartera 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 VAR acumulado es un 2,09 para la clase A y 2,12% para la clase B.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión. A cierre del periodo encontramos posición en derivados de cobertura, siendo el nominal comprometido de 806.000.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el primer semestre ha sido 5,52.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A, pasando de BBB+ a A-, y de BANCO SANTANDER, S.A, pasando de BB+ a BBB.

El fondo no cuenta con inversiones en litigio, no mantiene ningún tipo de inversión regulada en el artículo 48.1j, y no existen incumplimientos sobrevenidos a fecha 30/06.

Los gastos de gestión directos, acumulados del año, soportados por el fondo han sido de 0,32% (clase A), 0,57% (clase B), 0,21% (clase D). Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

El patrimonio del fondo al 31.12.17 era para la Clase A de en 5.832.224,40, el de la Clase B 691.011,65 y el de la Clase D 351.136,56. Al 30.06.18 se sitúa en 5.449.057,58 para la Clase A, 311.966,26 para la clase B y 223.028,77 para la clase D.

El número de partícipes al 31.12.17 era de 114 en la Clase A, 9 en la Clase B y 4 en la Clase D. Al 30.06.18 en la Clase A hay 104 partícipes, 4 en la Clase B y 3 en la Clase D.

Nota aclaratoria sobre las distintas clases de participaciones, inversión mínima y colectivo de inversores: CLASE A:

Inversión mínima inicial de 10 euros para participaciones suscritas directamente con Alpha Plus Gestora, clientes de gestión discrecional de carteras y vehículos ahorro/inversión de entidades distintas de la SGIIC, y clientes con asesoramiento con pago explícito. CLASE B: Inversión mínima inicial de 10 euros para participaciones no suscritas directamente con la Gestora, incluyendo las suscripciones a través de agentes de la Gestoras. CLASE C: Inversión mínima inicial de 1.000.000 euros para aquellas participaciones suscritas directamente con Alpha Plus Gestora, clientes institucionales y de gestión discrecional carteras y vehículos de ahorro/inversión de entidades distintas de SGIIC, clientes con asesoramiento con pago explícito de carteras (excepto para los partícipes existentes en esta clase al 24.03.2017) CLASE D: Inversión mínima inicial de 10 euros, para vehículos de ahorro/inversión gestionados por la SGIIC (directamente o por delegación), clientes de contrato de gestión discrecional de carteras de la SGIIC, así como Unit Linked del Grupo Santalucía

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211839206 - OBLIGACION[AUTOPISTAS CESA]4,75 2020-04-01	EUR	1	0,01	1	0,01
XS1059385861 - OBLIGACION[ACCIONA SA]5,55 2024-04-29	EUR	0	0,00	114	1,65
ES0205045018 - OBLIGACION[CRITERIA CAIXA SA]1,50 2023-05-10	EUR	99	1,66	101	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	1,67	215	3,13
ES0214974059 - OBLIGACION[BBVA]0,75 2018-08-09	EUR	288	4,81	294	4,27
ES0376156008 - OBLIGACION[SA OBRAS SERVICIOS]7,50 2018-12-19	EUR	200	3,35	204	2,97
ES0214973051 - OBLIGACION[UNNIM]0,69 2018-07-28	EUR	96	1,61	99	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		585	9,77	597	8,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		685	11,44	812	11,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		685	11,44	812	11,82
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		685	11,44	812	11,82
XS1689241278 - OBLIGACION[FINLOMBARDA SPA]1,53 2022-09-22	EUR	94	1,58	99	1,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		94	1,58	99	1,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013016631 - OBLIGACION[TDf INFRASTRUCTURE S]2,88 2022-07-19	EUR	0	0,00	110	1,61
XS1090449627 - OBLIGACION[NET4GAS SRO]3,50 2026-07-28	EUR	0	0,00	170	2,48
XS1533918584 - OBLIGACION[AZIMUT HOLDING SPA]2,00 2022-03-28	EUR	100	1,67	0	0,00
XS1107552959 - OBLIGACION[AGUAS DE BARCELONA]1,94 2021-09-15	EUR	208	3,47	208	3,03
XS1562623584 - OBLIGACION[SIGMA ALIMENTOS SA]2,63 2024-02-07	EUR	104	1,73	107	1,55
XS0468940068 - OBLIGACION[LANDESBANK BERLIN AG]5,88 2019-11-25	EUR	237	3,95	240	3,49
XS0213101073 - OBLIGACION[PEMEX]5,50 2025-02-24	EUR	176	2,94	186	2,71
XS1692378323 - BONO[HOIST FINANCE AB]1,13 2021-10-04	EUR	198	3,32	199	2,90
XS1598757760 - OBLIGACION[GRIFOLS SA]3,20 2020-05-01	EUR	98	1,63	102	1,48
XS1497527736 - OBLIGACION[NH HOTEL GROUP SA]3,75 2019-10-01	EUR	105	1,75	106	1,54
XS1468525057 - OBLIGACION[CELLNEX TELECOM SA]2023-10-16	EUR	0	0,00	101	1,47
XS1383922876 - OBLIGACION[SAPPI PAPIER HOLDNG]4,00 2019-04-01	EUR	0	0,00	105	1,53
XS1378895954 - OBLIGACION[FOMENTO ECONOMICO ME]1,75 2023-03-20	EUR	103	1,72	105	1,53
XS1321149434 - OBLIGACION[KENNEDY WILSON EUR RJ]3,25 2025-08-12	EUR	203	3,39	208	3,03
PTJLLCOM0009 - OBLIGACION[JOSE MELLO SAUDE]4,00 2023-09-28	EUR	102	1,71	101	1,47
NO0010753437 - BONO[NORWEGIAN AIR SHUTTL]7,25 2019-12-11	EUR	100	1,66	0	0,00
XS1634531344 - OBLIGACION[Intrum Justitia AB]2019-07-15	EUR	0	0,00	101	1,47
XS1627337881 - OBLIGACION[FCC AQUALIA S.A.]1,41 2022-03-08	EUR	153	2,55	154	2,23
ES0305105001 - OBLIGACION[TEKNIA MANUFACTURING]5,50 2021-07-05	EUR	103	1,72	102	1,49
XS118586244 - OBLIGACION[ATRIUM EUROPEAN REAL]3,63 2022-07-17	EUR	217	3,63	223	3,24
XS1028954953 - OBLIGACION[BHARTI AIRTEL INTERN]3,38 2021-05-20	EUR	163	2,73	168	2,44
XS1196536731 - OBLIGACION[FLOWSERVE CORPORATION]1,25 2021-12-17	EUR	150	2,51	149	2,16
XS1117297512 - OBLIGACION[EXPEDIA INC]2,50 2022-03-03	EUR	107	1,79	107	1,55
FR0011538222 - OBLIGACION[BPCE SA]4,63 2023-07-18	EUR	118	1,97	244	3,55
XS1062900912 - OBLIGACION[ASSICURAZIONI GENERA]4,13 2026-05-04	EUR	213	3,55	237	3,44
XS0867612466 - OBLIGACION[SOCIETE GENERALE FR]4,00 2023-06-07	EUR	231	3,86	239	3,48
XS0611398008 - OBLIGACION[BARCLAYS]6,63 2022-03-30	EUR	186	3,11	193	2,80
XS0802995166 - OBLIGACION[ABN AMRO]7,13 2022-07-06	EUR	265	4,42	272	3,96
FR0011805803 - OBLIGACION[COFACE]4,13 2024-03-27	EUR	222	3,70	236	3,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.859	64,48	4.474	65,07
XS1611255719 - OBLIGACION[BANCO SANTANDER, S.A.]0,89 2024-05-11	EUR	101	1,68	0	0,00
XS1599167589 - OBLIGACION[BANCA INTESA SPA]0,62 2022-04-19	EUR	98	1,63	103	1,49
XS1459821036 - OBLIGACION[NAVIERA ARMAS SA]6,50 2019-07-31	EUR	101	1,68	106	1,54
XS1212668062 - OBLIGACION[TA MFG LTD]3,63 2018-07-30	EUR	104	1,74	103	1,49
XS1206510569 - OBLIGACION[OBRASCON HUARTE]5,50 2018-07-27	EUR	102	1,70	103	1,50
IT0005199267 - OBLIGACION[UNICREDIT SPA]2,00 2023-06-30	EUR	190	3,18	200	2,90
DK0030398979 - BONO[AXZON AS]4,50 2019-06-30	EUR	99	1,65	101	1,47
XS1634531344 - OBLIGACION[Intrum Justitia AB]2,75 2019-07-15	EUR	95	1,59	0	0,00
XS1117280112 - OBLIGACION[ENCE]5,38 2018-06-01	EUR	0	0,00	108	1,57
XS1140857316 - OBLIGACION[STANDARD CHARTERED PLC]2024-11-19	EUR	0	0,00	110	1,60
XS0867620725 - OBLIGACION[SOCIETE GENERALE FR]6,75 2021-04-07	EUR	107	1,79	112	1,63
XS0285087192 - OBLIGACION[SANTANDER ISSUANCES]0,97 2019-02-12	EUR	198	3,30	200	2,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.193	19,94	1.244	18,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.147	86,00	5.817	84,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.147	86,00	5.817	84,61
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.147	86,00	5.817	84,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.832	97,44	6.629	96,43

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.