

SANTALUCIA RENTA VARIABLE ZONA NO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 4400

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) SANTA LUCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santalucia.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
912984914

Correo Electrónico

santaluciasgiic@santaluciagestion.es

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: 29/09/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50% y 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

Se invertirá directa o indirectamente, entre 0% y 100% de la exposición total en renta variable, renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en bonos contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo) y un máximo del 50% en bonos convertibles y/o canjeables por acciones (podrán comportarse como activos de renta variable) y/o deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes).

No hay predeterminación de porcentajes, emisiones/emisores, duración (pudiendo ser negativa), sectores, capitalización, divisa, país (incluyendo emergentes), rating, por lo que se podrá tener hasta un 100% de exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Podrá haber concentración geográfica o sectorial.

Se podrá tener hasta un 20% de exposición a materias primas a través de la inversión en activos aptos de acuerdo a la Directiva 2009/65/CE y/o a volatilidad de índices de renta variable de países OCDE a través de otras IIC y/o derivados.

La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el 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.

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	0,00	0,00	0,00	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,41	-0,42	-0,28

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	4.771.823,77	5.357.399,38	129	131	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE B	636.419,83	515.207,94	27	25	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE D	156,05	156,05	3	3	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	73.934	85.322	82.215	74.021
CLASE B	EUR	9.682	8.074	2.798	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0
CLASE D	EUR	2	2	34	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	15,4939	15,9260	14,0953	13,6317
CLASE B	EUR	15,2129	15,6719	13,9957	0,0000
CLASE P	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	15,5210	15,9549	14,1227	

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE D		0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,04	patrimonio	0,01	0,01	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	-2,71	-2,71	3,72	2,76	1,60	12,99	3,40	0,81	24,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	05-02-2018	-1,83	05-02-2018	-3,96	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,98	15-02-2018	0,98	15-02-2018	2,38	22-01-2016

(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	9,32	9,32	3,73	5,83	5,30	5,50	10,77	0,00	8,47
Ibex-35	14,97	14,97	14,45	12,07	13,93	12,99	29,26	0,00	18,79
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,09	0,59	0,47	0,37	0,38	0,00	0,87
Ind. ref.MSCI World Ex UME	0,00	0,00	0,00	6,05	99,72	5,30	11,77	0,00	8,48
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,91	4,91	4,69	4,78	4,75	4,69	5,41	0,00	4,49

(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.

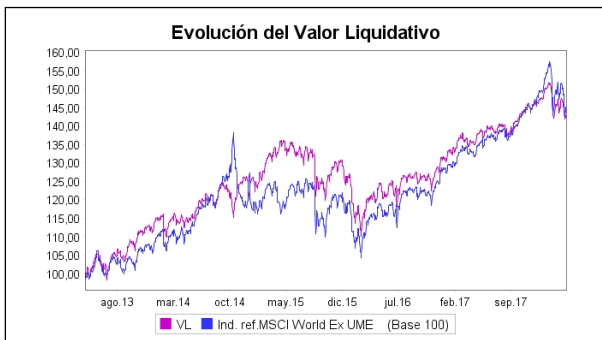
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,19	0,15	0,17	0,17	0,64	0,65	0,93	1,81

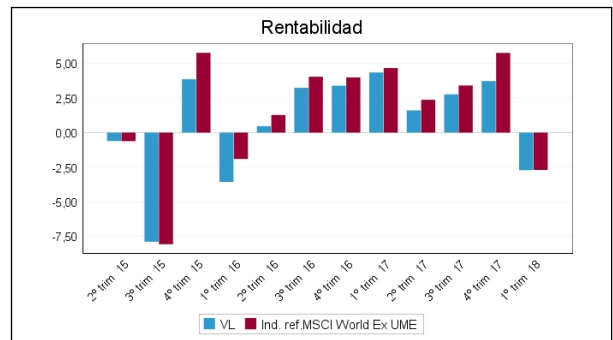
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,93	-2,93	3,48	2,53	1,37	11,98	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	05-02-2018	-1,83	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	15-02-2018	0,97	15-02-2018		

(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	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,32	9,32	3,73	5,83	5,30	5,50	0,00		
Ibex-35	14,55	14,55	14,45	12,07	13,93	12,99	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,09	0,59	0,47	0,37	0,53		
Ind. ref.MSCI World Ex UME	0,00	0,00	0,00	6,05	99,72	5,30	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,46	3,46	2,97	3,20	3,41	2,97	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 períodos con política de inversión homogénea.

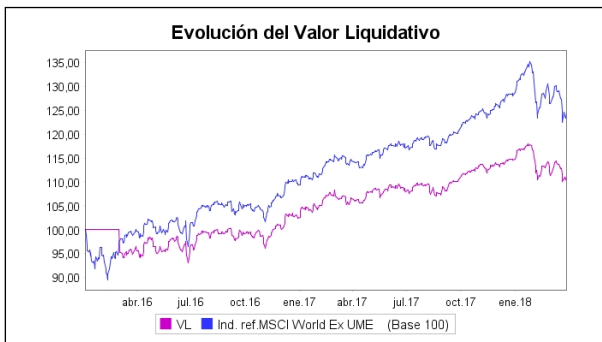
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,37	0,39	0,33	1,52	1,04	0,00	

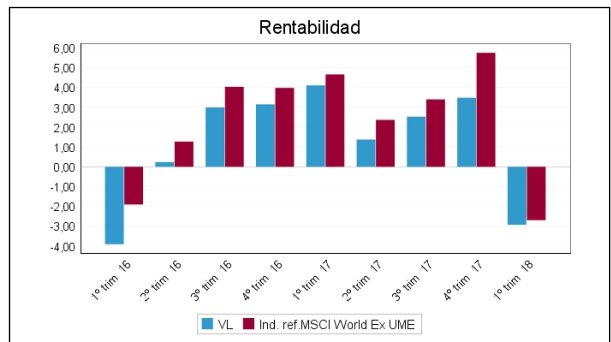
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	14,55	14,55	14,45	12,07	13,93	12,99	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,09	0,59	0,47	0,37	0,53		
Ind. ref.MSCI World Ex UME	0,00	0,00	0,00	6,05	99,72	5,30	11,77		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	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 períodos con política de inversión homogénea.

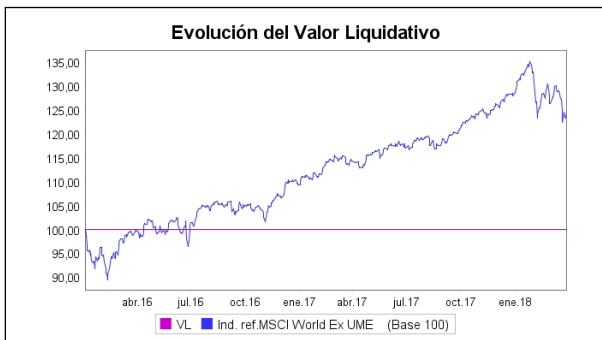
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

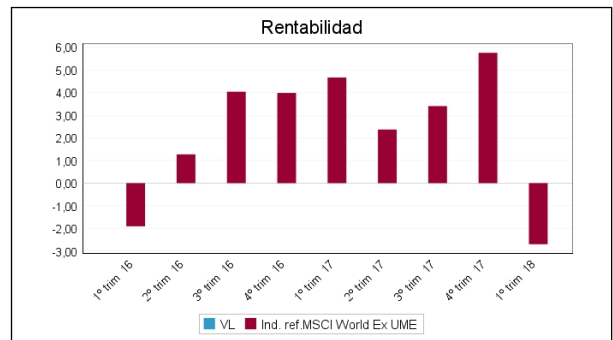
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,72	-2,72	3,71	2,75	1,60	12,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	05-02-2018	-1,83	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	15-02-2018	0,98	15-02-2018		

(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	9,32	9,32	3,73	5,83	5,30	5,50			
Ibex-35	14,97	14,97	14,45	12,07	13,93	12,99			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,09	0,59	0,47	0,37			
Ind. ref.MSCI World Ex UME	0,00	0,00	0,00	6,05	99,72	5,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,95	2,95	2,13	2,36	2,54	2,13			

(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.

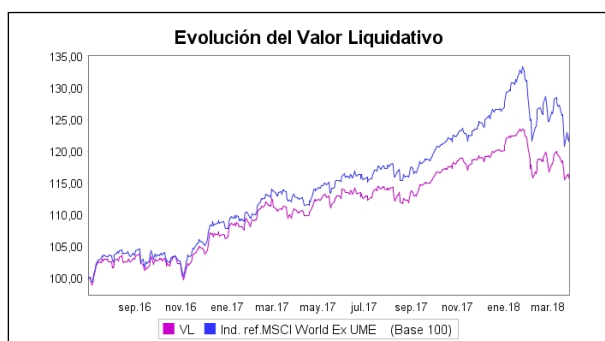
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,14	0,17	0,17	0,65	0,22		

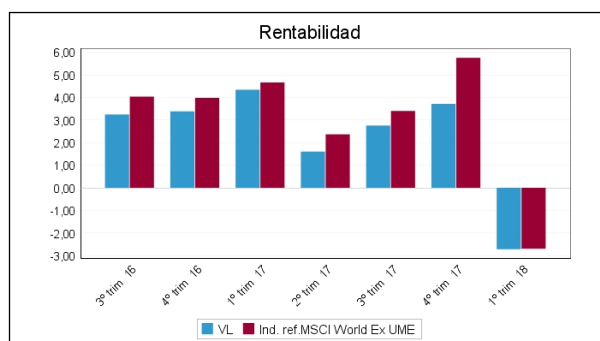
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	650.273	671	-0,12
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	223.441	459	-1,48
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	479.220	1.632	-1,44
Renta Variable Internacional	88.713	159	-2,74
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	458.567	116	-0,64
Global	0	0	0,00
Total fondos	1.900.213	3.037	-0,86

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.990	92,07	79.633	85,26
* Cartera interior	9.997	11,96	10.008	10,72
* Cartera exterior	66.993	80,12	69.625	74,55
* 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)	7.128	8,52	13.833	14,81
(+/-) RESTO	-499	-0,60	-67	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	83.619	100,00 %	93.399	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)	93.399	85.284	93.399	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,54	5,45	-8,54	-255,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,49	3,60	-2,49	-168,37
(+) Rendimientos de gestión	-2,47	3,69	-2,47	-166,32
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,00	0,07	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	-0,04	-0,02	-43,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,01	0,02	40,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,47	3,64	-2,47	-166,95
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-65,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,14	-0,07	-50,82
- Comisión de gestión	-0,05	-0,04	-0,05	8,88
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	-56,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-180,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	0,00	-98,88
(+) Ingresos	0,05	0,05	0,05	1,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,05	0,05	1,10
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.619	93.399	83.619	

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

3. Inversiones financieras

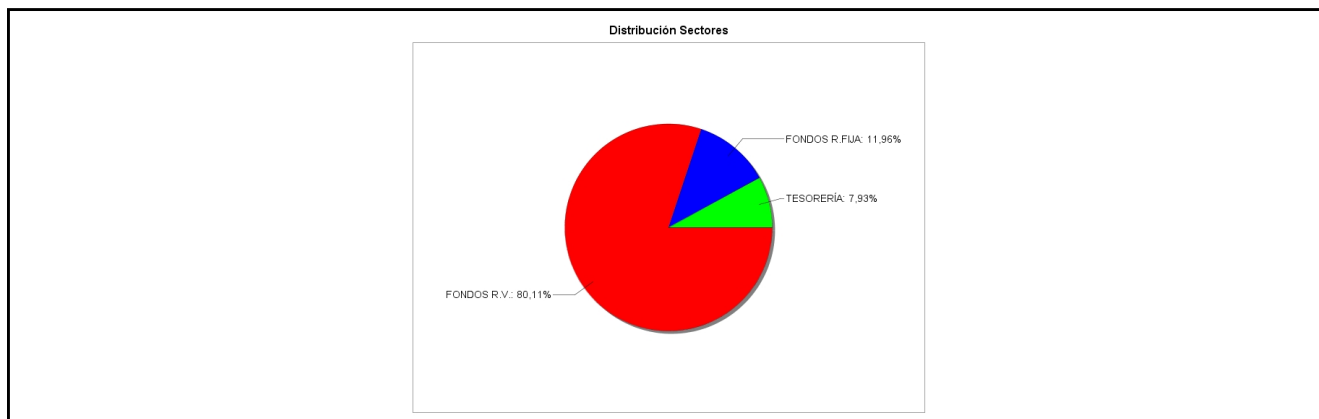
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	9.997	11,96	10.008	10,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.997	11,96	10.008	10,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	451	0,48
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	451	0,48
TOTAL IIC	66.993	80,10	69.169	74,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	66.993	80,10	69.620	74,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	76.990	92,06	79.628	85,26

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 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

En este fondo existen una persona, entidad jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 26,19% del patrimonio del fondo. La entidad depositaria, BNP Paribas y la sociedad gestora, Aviva Gestión S.G.I.I.C., S.A., no pertenecen al mismo grupo financiero. Durante el trimestre no se han realizado compras ni ventas en las que el depositario BNP Paribas ha actuado como intermediario. 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

En el primer trimestre hemos estado entretenidos con la resolución de las elecciones alemanas, al final habrá gobierno de coalición entre el CDU y el SPD, las elecciones italianas que se saldaron con un parlamento fragmentado y los partidos más antagónicos como los más votados, los Bancos Centrales que siguen con sus planes de retirada ordenada de estímulos y normalización de tipos de interés, con la vista puesta en los datos de inflación y finalmente, con la guerra comercial que parece que quiere abrir Donald Trump entre Estados Unidos, China y Europa, en línea con el proteccionismo de su programa electoral.

En cuanto a los datos macroeconómicos, en Estados Unidos conocimos que el IPC de 2017 que acabó con un crecimiento de 2,3%, en el primer trimestre quizá estemos viendo una debilidad en las referencias ligadas al consumo, más concretamente en las ventas al por menor. En cualquier caso, cabe destacar que una parte importante de la debilidad se fundamentó en los componentes más volátiles, como el de automóviles y gasolineras. Los últimos datos de empleo que se conocieron siguen mostrando fortaleza aunque no reflejaron la presión en salarios que se esperaba, de todos modos la tendencia es hacia una moderada corriente alcista. Por lo tanto, es totalmente válido esperar lecturas de IPC más elevadas en el medio plazo que, además, apoyen una continuidad en la normalización de tipos por parte de la Reserva Federal, que ya volvió a modificar los tipos de referencia en la última reunión hasta la banda de 1,50%/1,75%.

En Europa el Banco Central sigue con su mensaje, planteando que el programa de compra de deuda se mantendrá mientras que el Consejo no observe una senda en los datos de IPC compatible con el objetivo del 2%, en este sentido los datos de IPC de febrero siguen sin dar señales de aceleración, más bien el índice general cayó hasta el 1,2%, mientras que el subyacente se mantenía en el 1%. A partir de marzo hay dos factores que pueden ayudar, 1) el efecto base positivo que el precio del crudo va a empezar a generar hasta el final del segundo trimestre del año y 2) el efecto estacional que supondrá la celebración de la Semana Santa en el mes de marzo sobre partidas como los paquetes vacacionales. Por su parte los indicadores adelantados muestran ciertas señales de fatiga, si bien se habían alcanzado niveles muy elevados que hacían prever una ligera corrección, la dirección a medio plazo sigue siendo positiva.

En España los datos siguen siendo muy buenos, se confirmó el PIB de 2017 en el 3,1% destacando la aportación positiva de todas las partidas de la demanda agregada. Al alza también el precio de la vivienda. Los factores que pueden afectar positivamente a la inflación que hemos comentado anteriormente también valen para España, sin embargo los costes laborales siguen en cifras históricamente bajas. Sigue el bloqueo político en Cataluña pero sin impacto importante en mercados ni en los datos de la economía a nivel global, además las agencias de rating van reconociendo el buen tono de la economía española, Fitch y S&P ya han subido el rating de España a A- y se espera que Moody's también lo revise próximamente.

En los Mercados, las Bolsas comenzaron con fuertes subidas, pero, primero un datos de inflación mejor de lo esperado en Estados Unidos y después las noticias sobre la guerra comercial que quiere empezar Donald Trump han dejado a los índices en negativo, a final de trimestre el Ibex35 se deja un -3,92%, el Eurostoxx50 un -3,71% mientras que el S&P500 perdía un -0,76%, todos ellos datos con dividendos. Sigue el euro fuerte frente al dólar, en este trimestre ha llegado a tocar el 1,2555\$/€ para acabar en 1,2324\$/€; el precio del petróleo también continua su senda alcista y acaba en 70,27\$ el barril. En los mercados de Renta Fija sigue el estrechamiento de la prima de riesgo española que acababa el trimestre en 66pb con la rentabilidad del bono a 10 años español en 1,15% y la alemana en 0,49%. El bono americano también experimentó un aumento de rentabilidad pasando de 2,41% a 2,74%.

Seguiremos pendientes de las noticias que lleguen de Estados Unidos sobre la guerra comercial y la política proteccionista que se va dibujando, aunque seguimos pensando que el buen momento económico que vive Europa se reflejará en las compañías y los mercados. La reducción controlada de estímulos monetarios a nivel mundial seguirá redundando en aumento gradual de las rentabilidades de los bonos.

Con todo esto, el Fondo Santalucía Renta Variable Zona No Euro FI ha perdido un -2,68%, muy cerca de los -2,21% que ha hecho el índice de referencia MSCI World ex EMU en el primer trimestre del año.

Trimestre negativo para el fondo, en el que solamente ha reportado rentabilidad positiva el FI. BROWN ADV US EQUITY GROWTH, vuelve a penalizarnos también el peso más bajo con respecto a nuestra referencia en el mercado americano, la parte que peor se ha comportado con respecto a su índice comparable han sido los fondos emergentes que tenemos en cartera, sin embargo nuestra selección en el mercado japonés lo ha hecho mejor que los índices orientales.

De cara a los siguientes trimestres, creemos que la bolsa sigue teniendo potencial alcista aunque sin duda reside en que veamos continuas subidas en los beneficios de las compañías.

En este entorno, Aviva Zona no Euro, F.I. ha obtenido una rentabilidad en la clase A y D en el trimestre de -2,71% y de -2,92% en la clase B. El fondo cerró el trimestre con un patrimonio total de 83,6 millones de euros, frente a los 93 millones de final de 2017. Por clases en el trimestre, se produjo un decremento de patrimonio del 13,35% en la clase A, en la clase B un incremento de un 19,91% y una disminución de 2,72% en la clase D. A su vez el número de partícipes en la clase A se situó en 129, 27 en la clase B, y 3 en la clase D desde los 131, 25 y 3 de fin del 2.017.

El fondo obtuvo en la clase A y D una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia de 9 puntos básicos respecto al cierre del año anterior, y una rentabilidad inferior a la de su índice de 31 puntos básicos respecto al trimestre anterior. Para

la clase B, una rentabilidad superior a su índice de referencia de 821 puntos básicos respecto al cierre del año anterior, y una rentabilidad superior a la de su índice de 253 puntos básicos respecto al trimestre anterior

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue de 0,98%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,83%

A 31/03/2018, el fondo ha obtenido una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses de 260 puntos básicos en la clase A y D, mientras que en la clase B se obtuvo una rentabilidad inferior de 282 puntos básicos. El fondo sigue una política de gestión eficiente con el uso de futuros cotizados tanto con la finalidad de cobertura como de inversión, las operaciones con este tipo de instrumento han tenido un resultado positivo de 13.318 EUR, así mismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0 %. El ratio de gastos soportado en el presente año se situó en 0,19 % en la clase A y D y de 0,41% en la clase B dentro de un nivel de gastos normal para este fondo donde se incluyen los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc

La volatilidad histórica del fondo en lo que lleva de año es 9,32%, La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción.

Los fondos de la misma categoría de renta variable internacional gestionados por Aviva Gestión SGIIC, S.A. tuvieron una rentabilidad media de -2,74% en el periodo.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

Aviva Gestión SGIIC, ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las Sociedades Españolas, en las que el Fondo tiene 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 de cada Sociedad.

Adicionalmente, la Gestora ha ejercido el derecho de voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
ES0170156006 - PARTICIPACIONES SL CORTO PLAZO FI	EUR	9.997	11,96	10.008	10,72
TOTAL IIC		9.997	11,96	10.008	10,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.997	11,96	10.008	10,72
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
US6475511001 - ACCIONES NEW MOUNTAIN	USD	0	0,00	451	0,48
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	451	0,48
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	451	0,48
LU1646359965 - PARTICIPACIONES LYXOR-JPX NIKKEI 400	EUR	5.485	6,56	5.779	6,19
IE00BLP59439 - PARTICIPACIONES Old Mutual Global In	EUR	4.435	5,30	4.759	5,09
FR0000299356 - PARTICIPACIONES Lazard Norden	EUR	3.666	4,38	3.732	4,00
LU0959211243 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF S&P	EUR	4.174	4,99	4.270	4,57
CH0226274204 - PARTICIPACIONES UBS ETF CH - MSCI Sw	EUR	2.270	2,71	2.397	2,57
LU0336298004 - PARTICIPACIONES MIRAE ASS.INDIA LEAD	USD	3.290	3,93	3.625	3,88
IE00B3PY8J28 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN US	EUR	9.486	11,34	9.506	10,18
LU0334663407 - PARTICIPACIONES SISF- MID CAP EQTY H	EUR	7.931	9,48	8.317	8,91
IE00B6RNXY80 - PARTICIPACIONES BRANDES -EM MKTEQ	EUR	3.627	4,34	3.728	3,99
LU0496786905 - PARTICIPACIONES LYXOR-S&P 20	EUR	1.094	1,31	1.185	1,27
LU0496786731 - PARTICIPACIONES LYXOR-S&P 60	EUR	2.215	2,65	2.460	2,63
LU0739403623 - PARTICIPACIONES PION-US FD G-I	EUR	6.176	7,39	6.194	6,63
LU0476876759 - PARTICIPACIONES ABER-GL JP EQ-I	EUR	4.381	5,24	4.679	5,01
IE00B2NN6563 - PARTICIPACIONES BROWN-US E G	EUR	6.699	8,01	6.313	6,76
GB0032139809 - PARTICIPACIONES FI. M&G RECOVERY C E	EUR	2.064	2,47	2.224	2,38
TOTAL IIC		66.993	80,10	69.169	74,06
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		66.993	80,10	69.620	74,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		76.990	92,06	79.628	85,26

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.