

ALPHA PLUS RENTA FIJA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 4099

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** ERNST & YOUNG, SL

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.santaluciaam.es.

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

Dirección

PZ. España , 15, 3º
28008 - Madrid
912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.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: 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 ratings 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	0,18	0,08	0,26	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,15	-0,20	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	399.795,14	409.169,43	97	104	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	19.160,51	23.942,10	3	4	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE D	0,00	15.724,38	0	3	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	5.234	5.832	5.986	6.630
CLASE B	EUR	245	691	825	1.774
CLASE D	EUR	0	351		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	13,0908	13,5751	13,0582	12,6779
CLASE B	EUR	12,7728	13,3185	12,8499	12,5131
CLASE D	EUR	0,0000	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						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		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE D		0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,08	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	-3,57	-2,14	0,44	-1,61	-0,29	3,96	3,00	-0,95	11,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	15-11-2018	-0,45	15-11-2018	-1,35	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,16	21-11-2018	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	1,41	1,76	0,97	1,71	0,91	1,07	2,49	2,63	2,33
Ibex-35	13,85	16,31	10,19	13,82	14,44	12,77	25,68	21,58	18,72
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,40	0,23	1,30	0,15	0,59	0,69	0,24	1,60
índice EFFA 3-5	2,22	1,50	1,64	3,42	1,09	1,30	1,24	1,70	2,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,10	2,09	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.

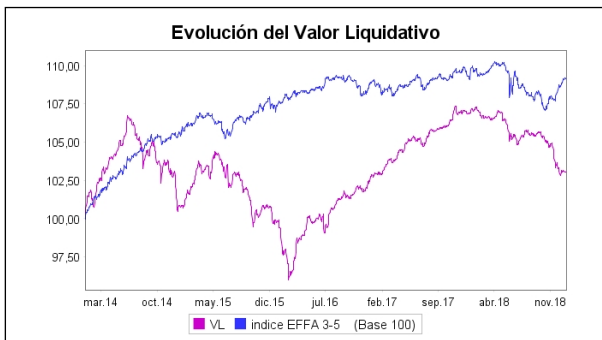
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,18	0,15	0,16	0,16	1,00	0,97	0,95	0,97

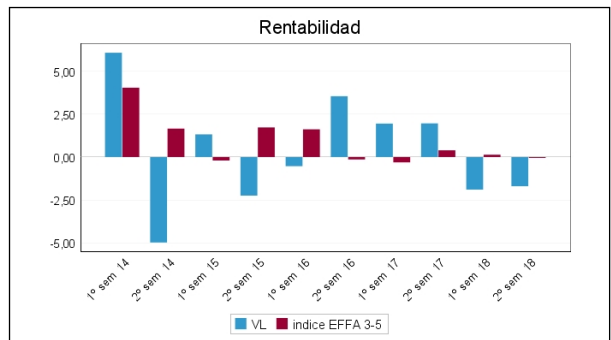
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-4,10	-2,27	0,30	-1,74	-0,43	3,65	2,69	-1,24	11,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	15-11-2018	-0,45	15-11-2018	-1,35	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,16	21-11-2018	0,17	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	1,41	1,76	0,97	1,71	0,91	1,07	2,49	2,63	2,33
Ibex-35	13,85	16,31	10,19	13,82	14,44	12,77	25,68	21,58	18,72
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,40	0,23	1,30	0,15	0,59	0,69	0,24	1,60
índice EFA 3-5	2,22	1,50	1,64	3,42	1,09	1,30	1,24	1,70	2,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,20	2,20	2,13	2,12	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 períodos con política de inversión homogénea.

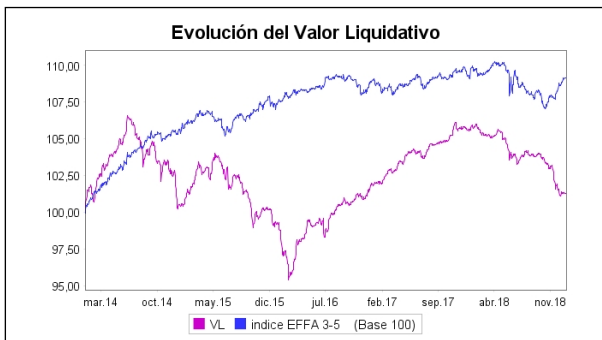
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,20	0,36	0,27	0,28	0,29	1,30	1,27	1,25	1,27

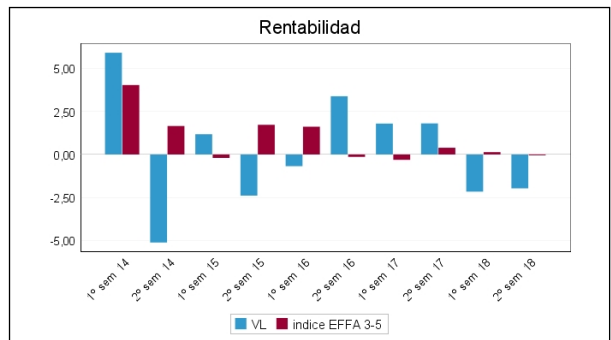
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-3,37	-2,08	0,50	-1,56	-0,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	15-11-2018	-0,45	15-11-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	21-11-2018	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,36	1,61	0,97	1,71	0,91				
Ibex-35	13,85	16,31	10,19	13,82	14,44				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,40	0,23	1,30	0,15				
índice EFFA 3-5	2,22	1,50	1,64	3,42	1,09				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,70	1,70	1,49						

(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.

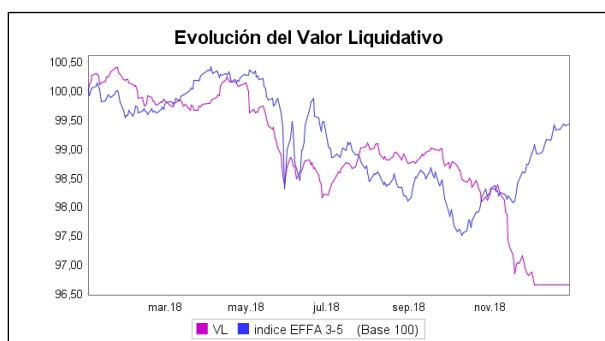
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,09	0,10	0,11	0,23			

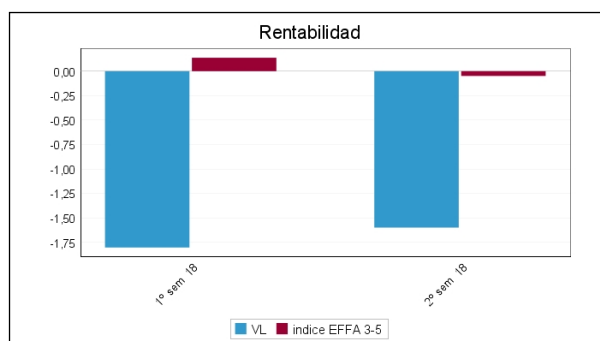
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	537.071	706	-0,84
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.167	107	-5,22
Renta Variable Mixta Euro	194.780	401	-10,18
Renta Variable Mixta Internacional	6.357	214	-7,02
Renta Variable Euro	512.048	1.685	-10,37
Renta Variable Internacional	99.212	304	-11,51
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	515.400	113	-2,43
Global	108.176	386	-5,68
Total fondos	1.976.209	3.916	-5,47

*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	5.264	96,09	5.824	97,33
* Cartera interior	872	15,92	685	11,45
* Cartera exterior	4.407	80,45	5.147	86,01
* Intereses de la cartera de inversión	-15	-0,27	-8	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	204	3,72	156	2,61
(+/-) RESTO	10	0,18	5	0,08
TOTAL PATRIMONIO	5.478	100,00 %	5.984	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)	5.984	6.874	6.874	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,00	-12,83	-19,32	-47,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,67	-1,98	-3,56	-22,89
(+ Rendimientos de gestión	-1,35	-1,60	-2,87	-22,86
+ Intereses	1,51	1,47	2,89	-0,13
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,52	-2,75	-5,12	-11,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,02	-0,02	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,33	-0,28	-0,59	17,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,01	-0,03	-0,04	-79,24
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,38	-0,69	-23,01
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,48	-9,55
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,08	-40,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,08	-45,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,04	-46,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.331,70
(+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.478	5.984	5.478	

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

3. Inversiones financieras

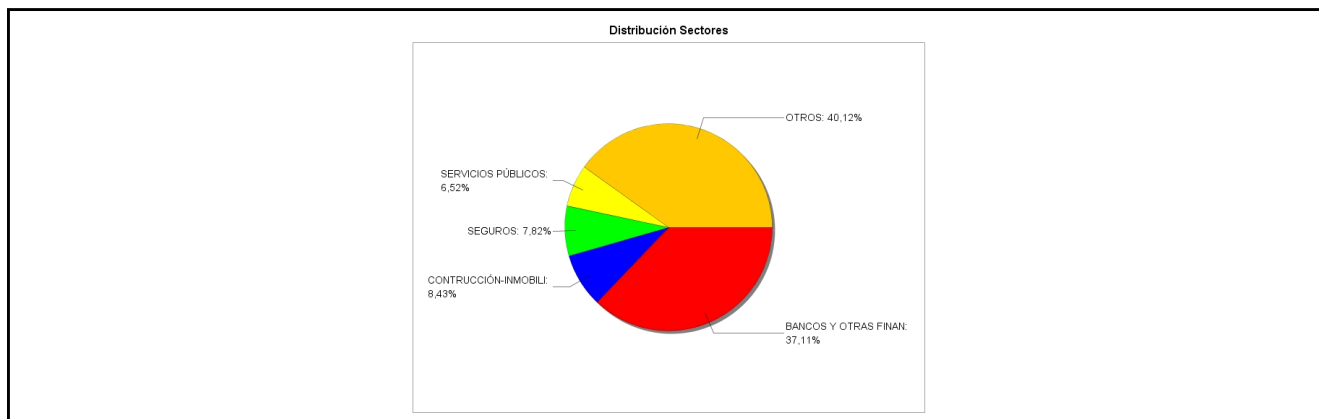
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	872	15,93	685	11,44
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	872	15,93	685	11,44
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	872	15,93	685	11,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.407	80,44	5.147	86,00
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	4.407	80,44	5.147	86,00
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	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	4.407	80,44	5.147	86,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.279	96,37	5.832	97,44

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 RXH9 11032019	1.136	Inversión
Total subyacente renta fija		1136	
TOTAL OBLIGACIONES		1136	

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

j) Con fecha 20-09-18 la CNMV ha resuelto inscribir la fusión por absorción de SANTA LUCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. por ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.U.. La operación societaria fue autorizada por el Comité Ejecutivo de la CNMV mediante resolución de fecha 14-06-18 y ha sido debidamente inscrita en el Registro Mercantil.

Con fecha 20-09-18 la CNMV ha resuelto inscribir en el registro administrativo de ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.U. el texto refundido de sus estatutos sociales al objeto de recoger la modificación de los artículos 1, 2, 3, 11 y 21 como consecuencia de, respectivamente, el cambio de su denominación social, que pasa a ser SANTA LUCÍA GESTIÓN, SGIIC, S.A., incluir el Código Nacional de Actividades Económicas de la sociedad, facultar al consejo de administración para trasladar el domicilio dentro del territorio nacional, establecer la página web de la sociedad como medio para convocar las juntas generales e incorporar un régimen de remuneración para consejeros independientes. La operación societaria fue autorizada por el Comité Ejecutivo de la CNMV mediante resolución de fecha 14-06-18 y ha sido debidamente inscrita en el Registro Mercantil

Con fecha 20-12-18 se comunica que las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de las 13 horas de los días 24 y 31 de diciembre de 2018 se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros, en los días indicados.

Con fecha 21-12-18 la CNMV ha resuelto inscribir en el Registro Administrativo de SANTA LUCÍA GESTIÓN, SGIIC, S.A. la modificación del artículo 1 de sus Estatutos Sociales como consecuencia del cambio de denominación social, que pasa a ser SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., así como del artículo 3 de sus Estatutos Sociales, como consecuencia del cambio del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: Plaza de España 15, Madrid 28008.

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

	SI	NO
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 dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 21,11% y un 20,98% del patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Finalizamos el año con caídas en los índices globales. Así el S&P 500 se deja en 2018 un 4,39%, el Eurostoxx 50 pierde un 11,34%, el Ibex 35 cae un 11,52%, el DAX alemán cede un 18,26% y el FTSE 100 inglés obtiene un -8,78%. En Japón el Nikkei 225 también cayó un 10,39% y el índice chino en la misma tónica perdió un 23,64%.

En el ámbito político, el presupuesto de Italia ha copado los principales titulares. A pesar de que la Comisión Europea rechazó en un primer momento los datos que el gobierno presentó, finalmente llegaron a un acuerdo para 2019 tras la rebaja italiana de su previsión de déficit al 2,04% (desde el 2,40% inicialmente propuesto).

Las medidas arancelarias entre Estados Unidos y China que comenzaron hace meses, continúan estando presentes en el panorama económico, lo que ha provocado una desaceleración en el crecimiento mundial. No obstante, en la cumbre del G20 celebrada en Buenos Aires, los presidentes de ambos países se dieron un plazo de 90 días para negociar una solución a la guerra comercial. El pacto implica no imponer los nuevos aranceles a partir del 1 de enero, que ya se habían anunciado, aunque se mantienen los gravámenes en vigor. De hecho, las tensiones han seguido en pie con la detención de Meng Wanzhou, directiva de la compañía China Huawei, en Canadá al ser acusados de saltarse las sanciones contra Irán.

El episodio de Brexit, pese a los rumores o planteamientos de un posible nuevo referéndum, sigue en pie con la fecha prevista sin cambios: 29 de marzo y sin que se haya llegado a un acuerdo entre la Unión Europea y Reino Unido sobre las medidas concretas a aplicar. En este periodo, la primera ministra británica, Theresa May, se ha enfrentado a una moción de censura de la que salió victoriosa (200 diputados conservadores decidieron respaldar su liderazgo) aunque anunció que no se presentará a las próximas elecciones previstas para 2022.

En Emergentes, hubo elecciones en Brasil donde el candidato del Partido Social Liberal, Bolsonaro, ganó a su opositor Haddad (Partido de los Trabajadores) en la segunda vuelta. En India, la dimisión de Patel (el gobernador del Banco Central) alegando "motivos personales" fue algo inesperado. Tras su salida, el Primer Ministro del país eligió un nuevo gobernador (Shaktikanta Das) por un periodo de 3 años que deberá hacer frente a los problemas de liquidez que han sufrido algunas empresas del sector NBFCs (Non Banking Financial Company) en una economía donde la demanda interior sigue siendo su principal contribuidor al PIB del país.

Las bolsas mundiales cierran el periodo en negativo: el S&P 500 americano cede 6,86% en el segundo semestre, el Eurostoxx 50 un 11%, el Ibex 35 un 9,65% y el FTSE 100 inglés un 10,24%. Los bonos de gobierno han tenido un comportamiento heterogéneo: la referencia americana a 10 años ha pasado del 2,86% al 2,69% habiéndose invertido en estos últimos meses la pendiente de la curva en los tramos 2 -5 años, consecuencia del final de ciclo de su economía donde la Reserva Federal ya ha subido tipos 4 veces en el año. En Europa, el bund alemán a 10 años ha pasado de una rentabilidad del 0,30% al 0,24%, habiendo actuado, una vez más, como activo refugio frente a la volatilidad de los mercados tanto de crédito como de renta variable.

En Italia, la referencia a 10 años se ha movido del 2,68% al 2,74% con mucha volatilidad en el periodo incentivada por la falta de consenso para la aprobación de los presupuestos. En España, el bono a 10 años ha ampliado del 1,32% al 1,42% (tras haber tocado el 1,73% en el semestre), con la prima de riesgo al alza, cerrando el año en 117 puntos básicos.

La referencia de petróleo West Texas Intermediate ha caído un 38,76% en el semestre, habiendo retrocedido en el año un 24,84%, situándose en 45,41 USD/barril a cierre de año.

Respecto a Alpha Plus Renta Fija Dinámica, FI en el segundo semestre del año hemos mantenido la estructura de la cartera de crédito, reduciendo el riesgo de una subida de tipos mediante la venta de futuros alemanes a 38 referencias de bonos tanto financieros como corporativos, mayoritariamente europeos, para dejar la duración de tipos en entorno de 1. El deterioro sufrido por los activos de riesgo en general ha llevado a los diferenciales a máximos anuales, a pesar de lo cual hemos mantenido la estructura de la cartera, considerando que el movimiento se trata más de una corrección que de una crisis crediticia global. Así pues, las operaciones del periodo han ido encaminadas a minimizar el riesgo en un mercado de renta fija registrando grandes caídas.

El comportamiento de la rentabilidad del fondo respecto de la de su índice de referencia se debe principalmente al grado de exposición actual a los spreads de crédito y la selección de valores que actualmente componen la cartera.

En un entorno de menor crecimiento y expectativas de ralentización de la economía mundial, características de un ciclo maduro, esperamos periodos de volatilidad en los mercados. No obstante, los principales indicadores económicos no apuntan a una recesión en Estados Unidos para el corto plazo. Con este contexto, nuestro posicionamiento está orientado a sobreponderar la renta variable europea, frente a otras regiones en el medio plazo. Las carteras continúan con duraciones relativamente cortas en renta fija y mayor concentración en crédito (principalmente flotante) frente a gobiernos. Seguiremos atentos a los eventos políticos mundiales, como el Brexit o el auge del proteccionismo

En este entorno, la rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -1,70% para la Clase A, de un -1,97% para la Clase B, y de un -1,60% para la Clase D. Su índice de referencia, EFA 3-5 años, obtuvo una rentabilidad de 0,47%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -2,17%, en la Clase B inferior en un -2,44%, y en la Clase D inferior en un -2,17%.

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del -5,47%. La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,45% (15/11/2018), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,16% (21/11/2018). Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -0,84% en el periodo.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,18% y de un -0,36% respectivamente.

La volatilidad anualizada 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 del 1,41% mientras que la del índice ha sido del 2,22%.

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 2,17% para la Clase A, un 2,2% para la Clase B, y un 1,7% para la Clase D.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND cuyo subyacente es el Bono nacional alemán a 10 años. El resultado de esta operativa es 4 miles de euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros vendidos del BUND-BONO NOCIONAL ALEMÁN 10A 6% con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 1136 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 16,58%. Al final del periodo el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,52 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,72%.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de BO.OBRASCON HUARTE L5,5% 140119 VTO/C/23 pasando de B- a CCC+, y de BO.BPCE SA 4,625% 180723 pasando de BBB a BBB+.

Los gastos acumulados soportados por el fondo han sido de 0,65% para la Clase A, de un 1,2% para la Clase B, y de un 0,45% para la Clase D. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 5.478 miles de euros frente a los 5.984 miles de euros de 30/06/2018. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -3,95 % pasando de 5.449 miles de euros a 5.234 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -21,47 % pasando de 312 miles de euros a 245 miles de euros. En la Clase D se produjo una disminución del -100 % pasando de 223 miles de euros a 000 miles de euros.

El número de partícipes al 30/06/2018 era de 104 para la Clase A, 4 para la Clase B y 3 para la Clase D. A cierre del periodo es de 97, 3 y 0 respectivamente.

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 del informe.

Santa Lucia Asset Management SGIC, SAU, ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las Sociedades Españolas, en aquellos Fondos que tienen 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.

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

Los posibles costes derivados del servicio de análisis han sido soportados en 2018 por la entidad gestora del fondo

La política remunerativa de Santalucia Asset Management, SGIIC, SAU cumple con la normativa vigente, siendo acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, estrategias de inversión y normas de funcionamiento de los vehículos gestionados, así como la estrategia empresarial de la Gestora y sus intereses a medio y largo plazo.

Durante 2018 la cuantía total abonada por la sociedad gestora a su personal ha sido de 1.715.420 euros (34 empleados al 31.12.18, durante el año se han producido 12 altas y 5 bajas): 1.473.887 euros de retribución fija y 241.533 de retribución variable a 16 empleados.

La remuneración a altos cargos ha supuesto 117.907 euros de remuneración fija a 1 empleado. La remuneración a empleados del área de gestión y control ha supuesto 708.308 euros (15 empleados) y 143.013 euros de remuneración variable (9 empleados).

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
XS1886543476 - OBLIGACION EL CORTE INGLES S.A 3,00 2020-10-15	EUR	100	1,83	0	0,00
ES0211839206 - OBLIGACION AUTOPISTAS CESA 4,75 2020-04-01	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0305326003 - RENTA FIJA AVINTIA SL 4,00 2020-09-01	EUR	200	3,65	0	0,00
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	99	1,80	99	1,66
ES0305105001 - OBLIGACION TEKNIA MANUFACTURING 5,50 2021-07-05	EUR	103	1,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		503	9,18	100	1,67
ES0214974059 - OBLIGACION BBVA 0,75 2019-08-09	EUR	274	5,01	288	4,81
ES0376156008 - OBLIGACION SA OBRAS SERVICIOS 7,50 2018-12-19	EUR	0	0,00	200	3,35
ES0214973051 - OBLIGACION UNNIM 0,70 2019-01-28	EUR	95	1,74	96	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		369	6,75	585	9,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		872	15,93	685	11,44
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		872	15,93	685	11,44
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		872	15,93	685	11,44
XS1689241278 - OBLIGACION FINLOMBARDA SPA 1,53 2022-09-22	EUR	99	1,80	94	1,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		99	1,80	94	1,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1533918584 - OBLIGACION AZIMUT HOLDING SPA 2,00 2022-03-28	EUR	100	1,82	100	1,67
XS1107552959 - OBLIGACION AGUAS DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	207	3,77	208	3,47
XS1562623584 - OBLIGACION SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	101	1,85	104	1,73
XS0468940068 - OBLIGACION LANDESBANK BERLIN AG 5,88 2019-11-25	EUR	0	0,00	237	3,95
XS0213101073 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 5,50 2025-02-24	EUR	167	3,05	176	2,94
XS1692378323 - BONO HOIST FINANCE AB 1,13 2021-10-04	EUR	196	3,59	198	3,32
XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2020-05-01	EUR	98	1,78	98	1,63
XS1497527736 - OBLIGACION NH HOTEL GROUP SA 3,75 2019-10-01	EUR	0	0,00	105	1,75
XS1378895954 - OBLIGACION FOMENTO ECONOMICO ME 1,75 2023-03-20	EUR	102	1,86	103	1,72
XS1321149434 - OBLIGACION KENNEDY WILSON EUR R 3,25 2025-08-12	EUR	0	0,00	203	3,39
PTJLLCOM0009 - OBLIGACION JOSE MELLO SAUDE 4,00 2023-09-28	EUR	102	1,87	102	1,71
NO0010753437 - BONO NORWEGIAN AIR SHUTTL 7,25 2019-12-11	EUR	0	0,00	100	1,66
XS1627337881 - OBLIGACION FCC AQUALIA S.A 1,41 2022-03-08	EUR	150	2,74	153	2,55
ES0305105001 - OBLIGACION TEKNIA MANUFACTURING 5,50 2021-07-05	EUR	0	0,00	103	1,72
XS1118586244 - OBLIGACION TRIUM EUROPEAN REAL 3,63 2022-07-17	EUR	212	3,86	217	3,63
XS1028954953 - OBLIGACION BHARTI AIRTEL INTERN 3,38 2021-05-20	EUR	156	2,85	163	2,73
XS1196536731 - OBLIGACION FLOWSERVE CORPORATIO 1,25 2021-12-17	EUR	149	2,72	150	2,51
XS1117297512 - OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-03-03	EUR	105	1,92	107	1,79
FR0011538222 - OBLIGACION BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	117	2,13	118	1,97
XS1062900912 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALE 4,13 2026-05-04	EUR	213	3,89	213	3,55
XS0867612466 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE FR 4,00 2023-06-07	EUR	230	4,20	231	3,86
XS0611398008 - OBLIGACION BARCLAYS BANK PLC 6,63 2022-03-30	EUR	179	3,26	186	3,11
XS0802995166 - OBLIGACION ABN AMRO 7,13 2022-07-06	EUR	259	4,73	265	4,42
FR0011805803 - OBLIGACION COFACE 4,13 2024-03-27	EUR	215	3,93	222	3,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.058	55,82	3.859	64,48
XS0468940068 - OBLIGACION LANDESBANK BERLIN AG 5,88 2019-11-25	EUR	234	4,28	0	0,00
XS1611255719 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 0,90 2024-05-11	EUR	98	1,79	101	1,68
XS1599167589 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 0,63 2022-04-19	EUR	97	1,77	98	1,63
XS1497527736 - OBLIGACION NH HOTEL GROUP SA 3,75 2019-10-01	EUR	95	1,74	0	0,00
XS1459821036 - OBLIGACION NAVIERA ARMAS SA 6,50 2019-07-31	EUR	100	1,82	101	1,68
XS1212668062 - OBLIGACION ITA MFG LTD 3,63 2019-01-30	EUR	101	1,85	104	1,74
XS1206510569 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 5,50 2019-01-14	EUR	50	0,91	102	1,70
IT0005199267 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,38 2023-06-30	EUR	187	3,41	190	3,18
DK0030398979 - BONO AXZON AS 4,50 2019-06-30	EUR	92	1,68	99	1,65
XS1634531344 - OBLIGACION Intrum Justitia AB 2,75 2019-07-15	EUR	92	1,69	95	1,59
XS0867620725 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE FR 6,75 2021-04-07	EUR	103	1,88	107	1,79
XS0285087192 - OBLIGACION SANTANDER ISSUANCES 0,97 2019-02-12	EUR	0	0,00	198	3,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.250	22,82	1.193	19,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.407	80,44	5.147	86,00
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		4.407	80,44	5.147	86,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		4.407	80,44	5.147	86,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.279	96,37	5.832	97,44

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.