

AVANCE GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 2134

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** ND

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

CM. FUENTE DE LA MORA 9, 2A
28050 - Madrid
917813276

Correo Electrónico

info@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: 31/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin que exista predeterminación por tipo de activo. La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

No existe predeterminación, ni límites máximos en cuanto a la distribución por tipo de emisor (público o privado), rating de emisiones/emisores (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, divisa, sector económico, emisores/mercados (pudiendo invertir sin limitación en países emergentes).

Podrá existir puntualmente concentración geográfica y/o sectorial.

Se podrá invertir hasta el 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

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:

- Las acciones y 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.

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	0,63	1,74	0,37	2,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,15	-0,16	-0,08

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	12.830.380,87	10.454.196,48	93	95	EUR	0,00	0,00	200000	NO
CLASE B	243.124,42	305.812,82	51	53	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE D	0,00		0		EUR	0,00		200000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	76.535	63.258	74.675	29.042
CLASE B	EUR	1.402	1.854	722	959
CLASE D	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	5,9651	6,0136	5,8315	5,3810
CLASE B	EUR	5,7651	5,8426	5,7054	5,3017
CLASE D	EUR	0,0000			

(*)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		0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,38	0,00	0,38	1,13	0,00	1,13	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE D		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,81	1,34	-0,98	-1,15	3,05	3,12	8,37	1,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	11-07-2018	-1,24	16-03-2018	-1,86	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,84	26-07-2018	1,05	20-03-2018	1,71	27-08-2015

(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	5,66	5,50	5,35	6,15	5,42	4,53	6,02	7,47	4,34
Ibex-35	12,93	10,19	13,82	14,44	13,89	12,77	25,68	21,58	18,72
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,44	0,64	0,30	0,17	0,59	0,69	0,24	1,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,64	3,64	3,50	3,95	3,95	3,95	3,95	4,75	

(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.

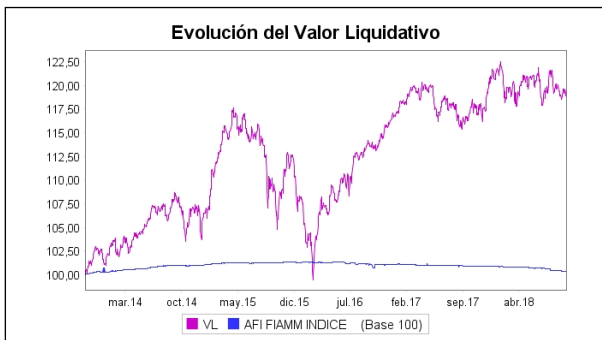
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,68	0,22	0,23	0,23	0,23	0,91	0,92	0,92	0,88

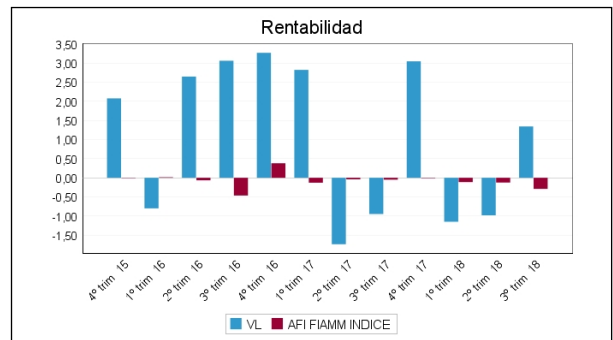
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,33	1,16	-1,15	-1,32	2,86	2,40	7,61	0,50	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	11-07-2018	-1,24	16-03-2018	-1,86	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,84	26-07-2018	1,05	20-03-2018	1,71	27-08-2015

(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	5,66	5,50	5,35	6,15	5,42	4,53	6,02	7,47	3,50
Ibex-35	12,93	10,19	13,82	14,44	13,89	12,77	25,68	21,58	18,72
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,44	0,64	0,30	0,17	0,59	0,69	0,24	1,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,70	3,70	3,68	3,90	3,90	3,90	3,92	3,95	

(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.

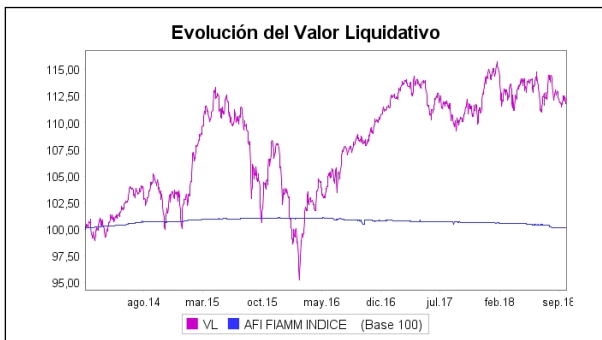
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,21	0,40	0,41	0,40	0,41	1,61	1,63	1,62	0,48

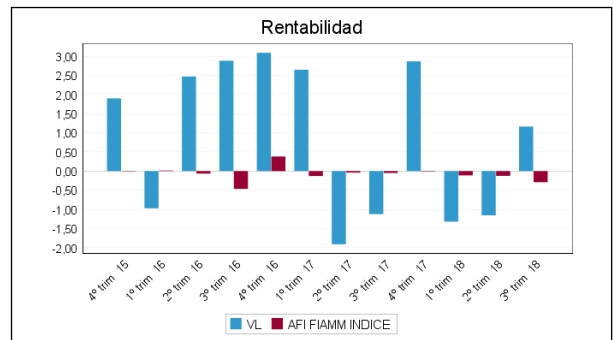
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

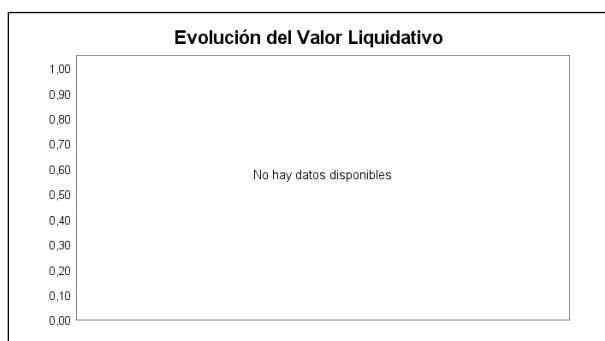
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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



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	585.705	728	0,17
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.215	108	0,01
Renta Variable Mixta Euro	213.951	421	0,09
Renta Variable Mixta Internacional	6.477	216	0,66
Renta Variable Euro	536.979	1.693	-0,02
Renta Variable Internacional	101.471	314	3,46
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	527.170	114	-0,14
Global	113.882	389	1,14
Total fondos	2.088.851	3.983	0,25

*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	65.521	84,07	59.820	94,54
* Cartera interior	3.365	4,32	4.106	6,49
* Cartera exterior	61.546	78,97	55.234	87,29
* Intereses de la cartera de inversión	610	0,78	480	0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.410	14,64	3.929	6,21
(+/-) RESTO	1.006	1,29	-472	-0,75
TOTAL PATRIMONIO	77.936	100,00 %	63.278	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)	63.278	0	65.112	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,16	-0,68	20,50	-3.299,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,21	-2,21	-0,87	-159,25
(+ Rendimientos de gestión	1,46	-1,70	-0,12	-192,81
+ Intereses	0,75	1,84	2,57	-55,92
+ Dividendos	0,27	0,57	0,84	-47,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	-2,39	-2,08	-110,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,48	1,24	1,70	-58,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,40	-2,71	-3,05	-84,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,12	0,22	-14,59
± Otros resultados	-0,02	-0,35	-0,36	-92,99
± Otros rendimientos	0,06	-0,02	0,04	-380,16
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,51	-0,76	-46,88
- Comisión de gestión	-0,21	-0,41	-0,61	-45,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,06	-63,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	-0,02	-86,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-60,20
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,06	-19,95
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	58.064,71
+ 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	58.064,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	77.936	63.278	77.936	

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

3. Inversiones financieras

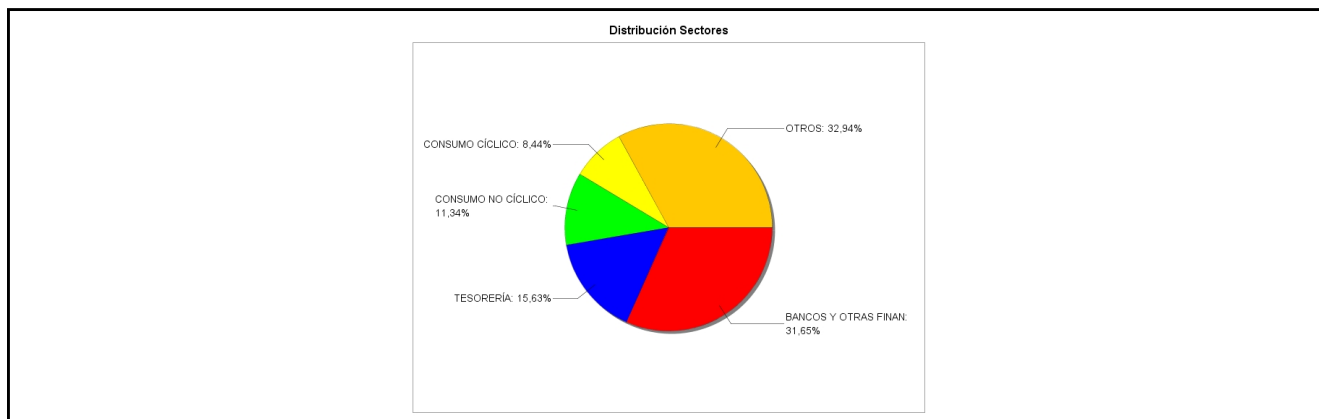
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.204	2,83	2.172	3,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.257	1,99
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	2.204	2,83	3.429	5,42
TOTAL RV COTIZADA	1.304	1,67	677	1,07
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	1.304	1,67	677	1,07
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	3.507	4,50	4.106	6,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.928	37,09	23.490	37,13
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	28.928	37,09	23.490	37,13
TOTAL RV COTIZADA	30.151	38,71	29.509	46,65
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	30.151	38,71	29.509	46,65
TOTAL IIC	2.467	3,16	1.957	3,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	61.546	78,96	54.955	86,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.053	83,46	59.061	93,36

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
EURO	C/ Fut. FUT CME FX EURO LIBRA RPZ8 171218	5.517	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT CME FX EURO DOLAR ECZ8 171218	33.823	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		39340	
TOTAL OBLIGACIONES		39340	

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 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

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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

En este fondo existen dos personas físicas, cuyo volumen de inversión representan un 29,37% y 20,82% del patrimonio del fondo.

La entidad depositaria, BNP Paribas Securities Services Sucursal en España y la sociedad gestora, Santa Lucía Gestión S.G.I.I.C., S.A., no pertenecen al mismo grupo financiero.

Con fecha 13-07-18 se han realizado compras de acciones BNP-Paribas por un importe de 261.166,00 euros, que han supuesto un 0,09% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse de 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 trimestre termina con un balance mixto en las distintas bolsas internacionales. Las economías emergentes, las medidas arancelarias y las noticias entorno al déficit en Italia a finales del mes han sido los motivos que han generado volatilidad en los mercados.

Las medidas arancelarias han seguido copando los titulares a lo largo del trimestre. La administración de Donald Trump cumplió con sus advertencias e impuso nuevas medidas arancelarias a China desde septiembre, otros 200.000 millones de dólares de productos importados desde China serán gravados al 10% hasta finales de año para ser de nuevo gravados al 25% a partir de enero de 2019. Pese a ello, China continúa mostrando un mensaje moderado. Por otro lado, las negociaciones con Canadá parece que llegarán a buen puerto para crear el nuevo NAFTA, que pasara a llamarse USMCA (US-México-Canada Agreement). Su economía además sigue apoyada por unos buenos datos que siguen mostrando una buena tendencia en el crecimiento de la economía.

En Europa lo más reseñable se ha producido a finales del trimestre, con las tensiones generadas en torno al déficit marcado por el gobierno italiano para el 2019 que se sitúa en el 2,4% del PIB. Este nivel de déficit excede claramente el límite del 2% que pedían las instituciones europeas y lo que esperaba la mayor parte del mercado. La renta variable británica sufrió debido a la posible salida de la UE sin un acuerdo que les beneficie. Pese a ello, el consenso espera que se llegue a un acuerdo antes de la salida del Reino Unido de la UE.

En cuanto a la economía americana, vuelve a ser la que mejor comportamiento ha tenido dentro de los países desarrollados; finalizando muy por delante del resto de Bolsas. Los índices de confianza de los consumidores reflejan sus niveles más altos desde el año 2000. Hemos podido observar a lo largo del trimestre crecimientos salariales y un aumento en las ventas minoristas. Las rentabilidades de los bonos gubernamentales americanos se han incrementado a lo largo del trimestre reflejando las tres subidas de tipos de interés que se han producido a lo largo del año.

Por el lado de los emergentes, el foco principal de atención se ha centrado en Argentina y Turquía principalmente. En ambos casos las tensiones se han rebajado durante el último mes, el gobierno argentino finalmente ha conseguido una ampliación del crédito del FMI en el mes de septiembre y el banco central turco ha efectuado una subida de los tipos de interés para calmar a los inversores. Cabe destacar que los ajustes monetarios en la economía americana están afectando

a las economías emergentes que dependen en mayor medida de la financiación externa.

Por el lado de los mercados de renta variable el trimestre cerraba con una rentabilidad de 0,42% para el caso del Eurostoxx 50 europeo. El FTSE100 Inglés ganaba un 0,70% y el S&P 500 americano registró una subida del 7,71%. En cuanto a la renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años cierra el trimestre con una rentabilidad del 0,47% lo que supone un aumento de 17 puntos básicos en el trimestre. El comportamiento del bono italiano a 10 años ascendió hasta el nivel de 2,78% con un incremento respecto al trimestre anterior de 37 puntos básicos. Menos acusado ha sido el movimiento del bono español a diez años que se sitúa en el 1,50% de TIR lo que supone 18 puntos básicos de subida frente a junio. La referencia del petróleo West Texas Intermediate ha caído un 1,21% en el trimestre.

Perspectivas de mercado

En nuestra opinión y pese al “ruido” que hemos podido observar en el mercado durante los últimos meses, seguimos manteniendo una visión positiva de los mercados y del crecimiento económico global debido a los sólidos fundamentales y los datos macro que lo acompañan. Esperamos que los beneficios corporativos en el último trimestre sigan aumentando. Seguimos, por tanto, apostando por la renta variable europea frente a la americana por valoración más atractiva y perspectivas a largo plazo. En cuanto a la renta fija, mantenemos la cautela ya que es posible que observemos aumentos en la inflación, por lo que mantendremos duraciones relativamente cortas. Continuaremos aprovechando los movimientos en la renta fija periférica europea para incrementar posiciones. Prestaremos especial atención durante el último trimestre del año a la evolución de las elecciones en Brasil, las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China y al déficit italiano.

A cierre de trimestre, el fondo tiene un 15,55% en liquidez, un 40% en renta fija y un 43,37% en renta variable y fondos de inversión

En cuanto a divisa, el fondo tiene una exposición neta de 87,8% a Euros, un 11,1% a Dólares americanos y un 1,2% a otras divisas. El fondo ha ido disminuyendo su exposición al dólar según este se iba depreciando, aunque ha incrementado su exposición a mediados del trimestre, aprovechando así el posible cambio de tendencia que se ha acabado produciendo por las diferentes expectativas de crecimiento en las regiones afectas al tipo de cambio (Estados Unidos y Europa).

Respecto a la distribución regional, el fondo tiene un 13,6% de exposición a inversiones globales, un 44,0% a Europa, un 28,6% a EEUU, un 3,2% a Asia, un 10,1% a Latinoamérica y un 0,5% a otras regiones. El fondo aprovechó los movimientos que se produjeron durante el trimestre para poder posicionarse tanto en regiones como en sectores que estuviesen baratos. Así, por ejemplo, el fondo ha ido disminuyendo la exposición a Estados Unidos mientras rotaba sectorialmente la cartera. El mayor aumento de exposición se sitúa en Europa, ya que hemos encontrado buenas valoraciones y posibilidades de inversión a lo largo del trimestre.

La cartera de renta fija, a cierre de septiembre tiene 39 posiciones, una calificación crediticia media de BB, una duración de 3,3, un cupón medio de 6,8% y una rentabilidad media a vencimiento de 7,4%.

Durante este trimestre, la cartera disminuyó su exposición a renta variable, aumentando a su vez en nivel de liquidez disponible. Seguimos convencidos del potencial del sector agroalimentario, donde seguimos teniendo las mayores posiciones de renta variable, como Pilgrim's Price y Bunge. En cuanto a la renta fija, se ha incrementado la exposición del fondo compras de deuda en el sector financiero y energético, donde pudimos encontrar bonos como Mitsubishi 2050, ING 2018 y Repsol 2042. Otro cambio sucedido a lo largo del 3er trimestre en Avance Global es la disminución de la exposición neta que tiene el fondo al dólar americano, y a la disminución de la liquidez. Siempre decidimos la exposición del fondo después de formar la cartera, y si bien iniciamos el trimestre con una exposición neta del 14%, se redujo ligeramente hasta niveles del 11%.

El mercado americano se encuentra en niveles máximos históricos, y el resto de mercados ofrecen valoraciones poco atractivas para el nivel de riesgo asumido. No obstante, existen muchas divergencias de valoración entre los sectores. Es por ello que seguiremos estando expuestos a sectores defensivos o con valoraciones muy atractivas, donde hemos aprovechado las últimas subidas para obtener liquidez, y las últimas correcciones para construir posiciones usando la liquidez que teníamos acumulada.

La rentabilidad obtenida por el fondo se pone en relación con el riesgo asumido según los siguientes parámetros de rentabilidad/riesgo. Cerramos el trimestre con una rentabilidad acumulada del +1,34% en la clase A +1,16% en la clase B, con una volatilidad anualizada de 5,66%. La rentabilidad en 2018 de la letra a un año ha sido del -0,31%, con una volatilidad anualizada del 0,45%. La rentabilidad en 2018 del Ibex ha sido del -1,82%, con una volatilidad anualizada del

12,93%.

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el trimestre ha sido del 0,25%. La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,95% (11-07-2018), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,84% (26-07-2018). Los fondos de la misma categoría gestión global gestionados por Santalucia Gestión SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -1,14% en el periodo.

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido de un 5,90%. 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 3,64% para la clase A, 3,70% 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 39.340.000. El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido 6,74%

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de CAIXABANK SA pasando de B+ a BB-, y de COLOMBIA TELECOMUNICACIONES pasando de de B+ a BB-.

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 30-09-2018.

Los gastos de gestión soportados en el periodo por el fondo han sido de 0,22% (clase A), Y 0,40% (clase B). 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 77.936.394,18 €, frente a los 63.277.687,80 € de 30/06/2018. Por clases, en la clase A se produjo un incremento de patrimonio del 24,38%, pasando de 61.534.885,6€ a 30/06/2018 a un patrimonio de 76.534.762,94€. En la clase B se produjo un decremento de patrimonio del 19,58%, pasando de 1.742.802,2 € a 30/06/2018 a un patrimonio de 1.401.631,24€.

El número de partícipes al 30/06/2018 era de 95 en la Clase A, y de 53 en la Clase B. A cierre del periodo en la Clase A hay 93partícipes, y 51 en la Clase B.

Santa Lucia Gestión SGIIC, SAU, 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.

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

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
ES0840609012 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	925	1,19	914	1,44
ES0844251001 - OBLIGACION BERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	200	0,26	196	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.125	1,45	1.110	1,75
ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	1.079	1,38	1.063	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.079	1,38	1.063	1,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.204	2,83	2.172	3,43
XS1696037073 - PAGARE REPSOL INTL FINANCE 1,95 2018-10-03	USD	0	0,00	1.257	1,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.257	1,99
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		2.204	2,83	3.429	5,42
ES0105272001 - ACCIONES AM LOCALES PROPERTY	EUR	677	0,87	677	1,07
ES0105251005 - ACCIONES INEOR HOMES SA	EUR	626	0,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.304	1,67	677	1,07
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		1.304	1,67	677	1,07
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		3.507	4,50	4.106	6,49
US040114GY03 - OBLIGACION REPUBLIC OF ARGENTIN 7,63 2046-04-22	USD	268	0,34	264	0,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		268	0,34	264	0,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1881005976 - OBLIGACION JAGUAR LAND ROVER AU 4,50 2026-01-15	EUR	585	0,75	0	0,00
USP9899M JBL47 - OBLIGACION YYPF SA 6,95 2027-07-21	USD	1.206	1,55	0	0,00
USF8586CBQ45 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE FR 6,75 2028-04-06	USD	964	1,24	314	0,50
US404280BP39 - OBLIGACION HSBC HOLDINGS PLC 6,50 2028-03-23	USD	166	0,21	164	0,26
XS1628861004 - OBLIGACION INNOVATE CAPITAL PTE 6,00 2024-12-11	USD	183	0,23	185	0,29
XS0048662232 - OBLIGACION ROTHSCHILD CONTIN FI 9,00 2024-02-15	GBP	710	0,91	141	0,22
USP28768AB86 - OBLIGACION COLOMBIA TELECOMUNIC 8,50 2020-03-30	USD	1.307	1,68	1.328	2,10
USG6710EAL41 - OBLIGACION ODEBRECHT FINANCE LT 7,13 2041-12-26	USD	200	0,26	209	0,33
USF8586CXG25 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE FR 6,00 2020-01-27	USD	1.419	1,82	820	1,30
US87425EAN31 - OBLIGACION REPSOL OIL & GAS CAN 5,50 2041-11-15	USD	634	0,81	620	0,98
US71647NAN93 - OBLIGACION PETROBRAS GLOBA 6,85 2115-06-05	USD	737	0,95	716	1,13
SG6X10986208 - OBLIGACION OLAM INTERNATIONAL L 6,00 2022-10-25	SGD	0	0,00	492	0,78
FR0010777524 - OBLIGACION BPCE SA 12,50 2019-09-30	EUR	0	0,00	350	0,55
XS1055037177 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ASSR 6,25 2021-06-23	EUR	165	0,21	162	0,26
XS0972588643 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 7,63 2021-09-18	EUR	352	0,45	346	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.628	11,07	5.848	9,25
NO0010815921 - OBLIGACION TELFORD OFFSHORE LTD 1,00 2018-10-29	USD	42	0,05	39	0,06
XS1043181269 - OBLIGACION NATIONWIDW BLDG SCTY 6,88 2019-06-20	GBP	964	1,24	977	1,54
XS1033073922 - OBLIGACION TRAFIGURA GROUP PTE 7,50 2019-02-19	SGD	308	0,39	314	0,50
XS1028948120 - OBLIGACION PIZZAEXPRESS FINANCI 6,63 2018-09-27	GBP	0	0,00	368	0,58
XS0652913988 - OBLIGACION RWE AG 7,00 2019-03-20	GBP	796	1,02	346	0,55
XS0556373347 - OBLIGACION COSAN OVERSEAS LTD 8,25 2018-11-05	USD	1.462	1,88	1.454	2,30
XS0429467961 - OBLIGACION RSA INSURANCE GROUP 9,38 2019-05-20	GBP	255	0,33	249	0,39
XS0413650218 - OBLIGACION Mitsubishi UFJ Finan 4,18 2050-12-15	EUR	1.404	1,80	817	1,29
XS0165483164 - OBLIGACION HBOS CAPITAL FUNDING 6,85 2018-12-23	USD	358	0,46	355	0,56
USP28768AA04 - OBLIGACION COLOMBIA TELECOMUNIC 5,38 2018-07-30	USD	0	0,00	397	0,63
USC10602AY36 - OBLIGACION BOMBARDIER INC 6,00 2018-10-29	USD	734	0,94	737	1,16
US617474AA97 - OBLIGACION MS SICAV LUX 5,55 2020-07-15	USD	1.192	1,53	571	0,90
US456837AE31 - OBLIGACION JING BANK 6,00 2020-04-16	USD	1.113	1,43	1.104	1,75
US172967KD27 - OBLIGACION CITIGROUP INC 6,13 2020-11-15	USD	898	1,15	267	0,42
US172967JM45 - OBLIGACION CITIGROUP INC 5,95 2025-05-15	USD	782	1,00	258	0,41
GB0056794497 - OBLIGACION BRITISH AIRWAYS 6,75 2018-08-12	EUR	0	0,00	1.746	2,76
FR0010777524 - OBLIGACION BPCE SA 12,50 2019-09-30	EUR	355	0,46	0	0,00
NL0000116150 - OBLIGACION AEGON 0,63 2018-10-15	EUR	148	0,19	165	0,26
XS1066553329 - OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A 6,38 2019-05-19	USD	2.193	2,81	2.216	3,50
CH0317921697 - OBLIGACION UBS AG 6,88 2021-03-22	USD	1.114	1,43	1.099	1,74
XS0580467875 - OBLIGACION PRUDENTIAL CORPORATI 7,75 2018-12-23	USD	369	0,47	364	0,57
US404280AT69 - OBLIGACION HSBC HOLDINGS PLC 6,38 2025-03-30	USD	855	1,10	504	0,80
USN4297BBC74 - OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 7,00 2023-03-28	USD	915	1,17	176	0,28
US4568376085 - OBLIGACION JING BANK 6,38 2018-12-15	USD	806	1,03	451	0,71
XS0397801357 - OBLIGACION BARCLAYS 14,00 2019-06-15	GBP	385	0,49	383	0,61
US06738EAA38 - OBLIGACION BARCLAYS 8,25 2018-12-15	USD	2.051	2,63	2.020	3,19
XS0205935470 - BONO RBS GROUP PLC 5,50 2018-12-31	EUR	533	0,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.033	25,68	17.377	27,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.928	37,09	23.490	37,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		28.928	37,09	23.490	37,13
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	985	1,26	0	0,00
CA85570W1005 - ACCIONES STARS GROUP INC	CAD	921	1,18	0	0,00
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	819	1,05	0	0,00
GRS495003006 - ACCIONES AEGEAN AIRLINES SA	EUR	950	1,22	0	0,00
GB00B7N0K053 - ACCIONES PREMIER FOODS PLC	GBP	667	0,86	0	0,00
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUT.NV	EUR	606	0,78	817	1,29
US0543031027 - ACCIONES AVON PRODUCTS INC	USD	0	0,00	444	0,70
US87164F1057 - ACCIONES SYNDAX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	242	0,38
US3999091008 - ACCIONES GRUPO FINANCIERO GAL	USD	153	0,20	819	1,29
US6976602077 - ACCIONES PAMPA ENERGIA SA	USD	749	0,96	582	0,92
GB00BD45S967 - ACCIONES UTILICO EMERGING MAR	GBP	440	0,56	447	0,71
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AUTOMOBIL	EUR	870	1,12	0	0,00
US09253U1088 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP/	USD	0	0,00	1.239	1,96
CNE100000221 - ACCIONES BEIJING AIRPORT	HKD	0	0,00	406	0,64
BMG0957L1090 - ACCIONES BJ ENT WATER	HKD	0	0,00	607	0,96
BMG0464M1038 - ACCIONES ARGUS GROUP HOLDINGS	USD	5.883	7,55	5.801	9,17
US9842451000 - ACCIONES YPP SA	USD	799	1,03	1.162	1,84
US72147K1088 - ACCIONES Pilgrim's Pride Corp	USD	2.650	3,40	2.412	3,81
US8715031089 - ACCIONES Symantec Corp	USD	0	0,00	884	1,40
US14149Y1082 - ACCIONES Cardinal Health Inc	USD	0	0,00	1.087	1,72
US2423702032 - ACCIONES DEAN FOODS CO	USD	795	1,02	0	0,00
US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods Inc	USD	1.488	1,91	0	0,00
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LTD	USD	1.776	2,28	895	1,41
JP3762600009 - ACCIONES Nomura Holdings Inc	JPY	782	1,00	790	1,25
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	0	0,00	2.120	3,35
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	771	0,99	1.699	2,69
US02376R1023 - ACCIONES American Airlines Gr	USD	2.315	2,97	0	0,00
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	0	0,00	713	1,13
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	1.649	2,12	0	0,00
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	2.249	2,89	1.848	2,92
DE0005190037 - ACCIONES BMW AG	EUR	831	1,07	2.595	4,10
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS FORTIS	EUR	1.001	1,29	745	1,18
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE FR	EUR	0	0,00	1.156	1,83
TOTAL RV COTIZADA		30.151	38,71	29.509	46,65
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		30.151	38,71	29.509	46,65
BMG917071026 - PARTICIPACIONES UIL LTD/FUND	GBP	102	0,13	602	0,95
LU1559732349 - PARTICIPACIONES KAIVOS INTERNATIONAL	EUR	960	1,23	942	1,49
LU0829544732 - PARTICIPACIONES ACTIVA SICAV - GLOBA	EUR	1.404	1,80	413	0,65
TOTAL IIC		2.467	3,16	1.957	3,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		61.546	78,96	54.955	86,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		65.053	83,46	59.061	93,36

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.