

SANTALUCIA ESPABOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2379

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.U **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: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá una exposición mínima a renta variable del 75% de la exposición total.

Como mínimo un 75% la exposición a renta variable, se invertirá en emisores Españoles. El resto de la exposición a renta variable podrá ser invertido puntualmente en emisores y mercados europeos pertenecientes o no a la Zona Euro. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición se alcanzará en activos de renta fija, publica o privada (incluyendo depósitos), siendo el rating mínimo BBB+, según S&P o equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. Los emisores y mercados de los activos de la renta fija serán procedentes de la Zona Euro

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

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del 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	0,11	0,09	0,11	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,42	-0,41	-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	7.384.449,7 1	8.456.084,8 1	893	953	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE B	1.235.643,9 1	848.372,93	259	268	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE D	36.165,96	28.564,18	66	55	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	249.516	277.271	253.191	221.566
CLASE B	EUR	39.938	26.761	12.242	79
CLASE P	EUR	0	0	0	0
CLASE D	EUR	1.225	939	383	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	33,7893	32,7895	28,9727	26,8241
CLASE B	EUR	32,3213	31,5442	28,1949	26,4059
CLASE P	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	33,8676	32,8654	29,0398	

(*)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		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE D		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,03	0,03	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	3,05	3,21	-0,15	2,66	-0,35	13,17	8,01	10,11	27,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	29-05-2018	-1,79	06-02-2018	-6,93	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,10	05-04-2018	2,10	05-04-2018	3,01	05-10-2015

(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	10,22	9,42	11,01	9,05	8,29	8,55	17,49	15,92	11,41
Ibex-35	14,24	13,82	14,97	14,45	12,07	12,99	25,83	21,66	18,79
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,64	0,07	0,09	0,59	0,37	0,53	0,12	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,45	6,45	6,57	6,64	6,62	6,64	7,55	7,87	9,68

(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)	0,26	0,12	0,13	0,15	0,13	0,54	0,52	0,56	0,55

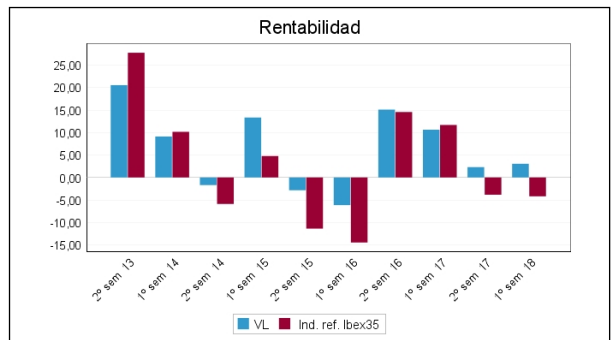
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,46	2,91	-0,44	2,37	-0,64	11,88	6,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	29-05-2018	-1,79	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	2,09	05-04-2018	2,09	05-04-2018		

(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	10,22	9,42	11,01	9,05	8,29	8,55	17,49		
Ibex-35	14,24	13,82	14,97	14,45	12,07	12,99	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,64	0,07	0,09	0,59	0,37	0,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,03	6,03	6,33	6,50	6,99	6,50	8,58		

(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.

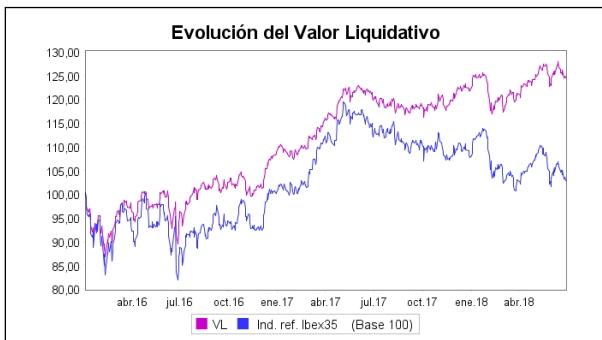
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,41	0,42	0,44	0,42	1,70	1,67	0,00	

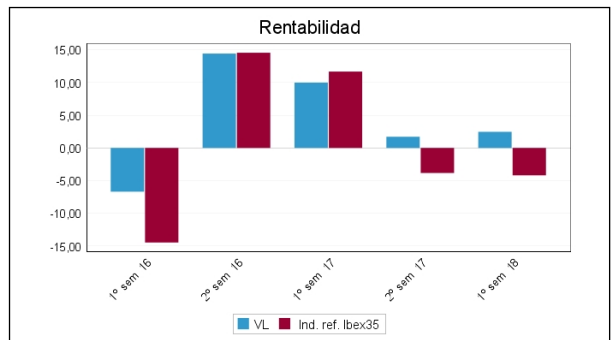
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	14,24	13,82	14,55	14,45	12,07	12,99	28,65		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,64	1,11	0,09	0,59	0,37	0,38		
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.

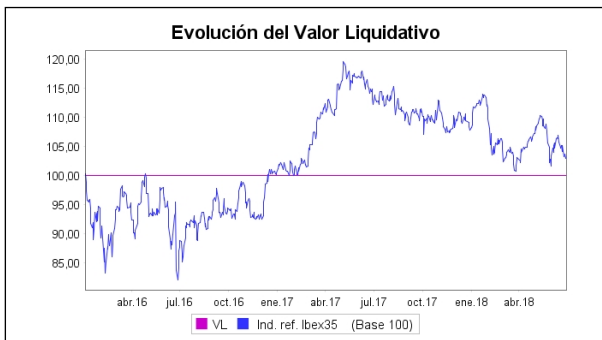
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	

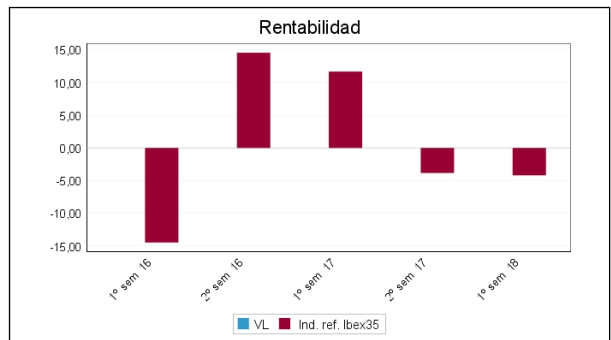
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,05	3,21	-0,15	2,66	-0,35	13,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	29-05-2018	-1,79	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	2,10	05-04-2018	2,10	05-04-2018		

(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	10,22	9,42	11,01	9,05	8,29	8,55			
Ibex-35	14,24	13,82	14,97	14,45	12,07	12,99			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,64	0,07	0,09	0,59	0,37			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,15	5,15	5,44	5,54	6,06	5,54			

(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.

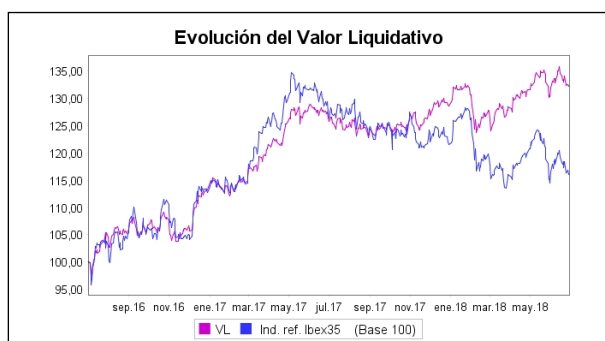
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,12	0,13	0,15	0,13	0,55	0,34		

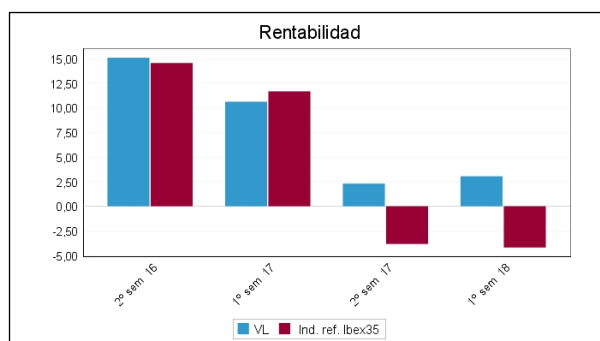
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	641.742	657	-0,87
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	223.061	453	-1,84
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	473.611	1.607	1,71
Renta Variable Internacional	86.970	158	0,34
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	484.315	114	-1,30
Global	0	0	0,00
Total fondos	1.909.699	2.989	-0,40

*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	279.898	96,29	275.970	90,49
* Cartera interior	238.374	82,01	235.086	77,08
* Cartera exterior	41.524	14,29	40.883	13,41
* 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)	13.837	4,76	26.765	8,78
(+/-) RESTO	-3.057	-1,05	2.235	0,73
TOTAL PATRIMONIO	290.678	100,00 %	304.971	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)	304.971	281.570	304.971	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,90	5,72	-7,90	-241,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,09	2,31	3,09	36,76
(+ Rendimientos de gestión	3,52	2,69	3,52	33,67
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	1,52	1,52	1,52	2,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,00	1,17	2,00	74,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,38	-0,43	14,85
- Comisión de gestión	-0,29	-0,27	-0,29	8,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	0,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,03	0,00	-97,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	171,90
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,05	-0,11	124,29
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	290.678	304.971	290.678	

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

3. Inversiones financieras

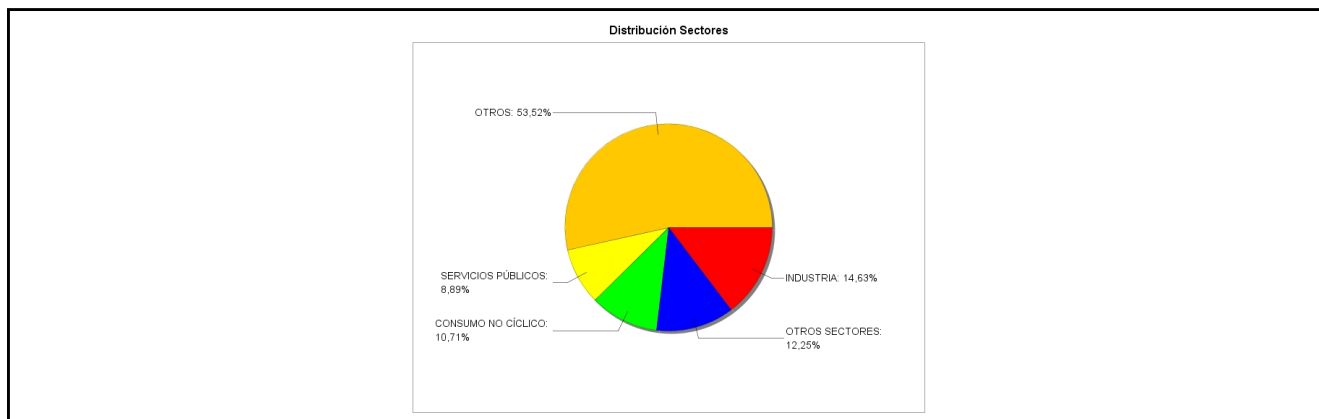
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	238.374	82,02	235.086	77,08
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	238.374	82,02	235.086	77,08
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	238.374	82,02	235.086	77,08
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	41.524	14,28	40.883	13,39
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	41.524	14,28	40.883	13,39
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	41.524	14,28	40.883	13,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	279.898	96,30	275.970	90,47

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 40,18% del patrimonio del fondo. La entidad depositaria, BNP Paribas y la sociedad gestora, Santalucía 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. Con fecha 29 de junio de 2018, Santalucía Espabolsa compra a carteras de Santalucía de Balance, pertenecientes al mismo grupo de Santalucía Gestión, S.G.I.I.C, acciones de ALANTRA PARTNERS, SA

La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año se ha caracterizado por la vuelta de la volatilidad a los mercados. Ha influido de manera de manera negativa en las bolsas, que cerraron el semestre con caídas. El IBEX 35 caía un 2,06% en el periodo. El repunte de la volatilidad que comentamos anteriormente ha sido el principal acontecimiento en los mercados

financieros.

Los bancos centrales siguen señalizando el fin de las políticas monetarias ultra laxas. El nuevo presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, continuó con la senda de subida de tipos marcada por su predecesora.

Los sectores que mejor se han comportado durante el periodo han sido el sector de consumo minorista, el tecnológico y el de energía; este último por el buen comportamiento del precio del crudo. El sector bancario ha sido el que peor comportamiento ha demostrado, principalmente por las preocupaciones políticas en los países del sur de Europa. El fondo Espabolsa ha tenido un comportamiento mejor que el de su índice de referencia en el periodo, subiendo un 3,02% frente a la caída del -2,06% del IBEX 35 con dividendos.

En cuanto a las operaciones más relevantes realizadas durante el periodo, se ha seguido comprando aquellas compañías donde existe una gran convicción. Se realizaron compras en Lar España, que cotiza por debajo del valor de sus activos netos. También se ha comprado Tubacex. El incremento del precio del crudo, y las buenas perspectivas de su negocio de cara al futuro nos hacen pensar que se trata de un valor sobre el que apostar claramente en 2018. Coca-Cola European Partners sigue viendo su peso en cartera incrementado, ya que la cotización continúa sin reflejar el potencial de largo plazo que identificamos en la compañía. Las compras se vieron completadas con Indra, Atresmedia, Euskaltel, Bolsas y Mercados Españoles y Mapfre. Tras la venta durante el primer trimestre, y por la buena oportunidad de reentrada, se volvió a comprar parte de la posición en Bankia. También se compró una posición en Prosegur Cash, la compañía ha estado penalizada por el mal comportamiento de la macroeconomía y el incremento de la incertidumbre en los mercados emergentes en los que se encuentra presente y consideramos que ofrece una gran oportunidad de inversión.

Por el lado de las ventas, se ha vendido toda la posición en Gestamp tras el buen comportamiento de la acción. En el mismo sector y por la misma razón se ha reducido la proporción de la cartera invertida en CIE Automotive. Se redujo ligeramente el peso en Miquel & Costas. Se ha vendido la posición total en Enagas y Navigator tras el buen comportamiento mostrados por sus respectivas cotizaciones. DIA salió de cartera. Consideramos que la compañía requiere un proceso de reestructuración que probablemente será largo.

De cara a los próximos meses, mantenemos una visión moderadamente positiva para la renta variable. Por el lado positivo, los mercados están soportados por una macroeconomía que parece sostenida y la evolución futura dependerá en gran parte de los mensajes que envíen los bancos centrales y los movimientos que realicen. En consecuencia, continuaremos realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No anticipamos cambios relevantes en los niveles de inversión.

En este entorno, Aviva Espabolsa, F.I. ha obtenido una rentabilidad en la clase A y D en el semestre de 3,05% y de 2,46% en la clase B. El fondo cerró el semestre con un patrimonio total de más de 291 millones de euros, frente a los 305 millones de final de 2017,. Por clases y en el semestre, se produjo un decremento de patrimonio del 10,01% en la clase A , en la clase B un incremento de patrimonio del 42,94% y en la Clase D un incremento de patrimonio del 30,47%. A su vez el número de partícipes en la clase A se situó en 893, 259 en la clase B, y 66 en la clase D desde los 953, 268 y 35 de fin del 2.017 .

El fondo obtuvo en la clase A y D una rentabilidad superior a la de su índice de referencia de 723 puntos básicos respecto al cierre del año anterior y para la clase B, una rentabilidad superior a su índice de referencia de 665 respecto al cierre del año anterior

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue de 2,10%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,49%

A 31/12/2017, el fondo ha obtenido una rentabilidad superior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses de 328 puntos básicos en la clase A y D, mientras que en la clase B se obtuvo una rentabilidad superior de 269 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, 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 0,26 % en la clase A y D y de 0,82% 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 10,22%, 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 euro gestionados por Aviva Gestión SGIIC, S.A. tuvieron una

rentabilidad media de 1,71% en el periodo.

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

No existen, dado el modelo de gestión de inversiones que sigue esta gestora, fondos con alta vinculación a un gestor en particular

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
ES0105130001 - ACCIONES GOLBAL DOMINION	EUR	754	0,26	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	845	0,29	131	0,04
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	2.902	1,00	2.916	0,96
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	9.217	3,17	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	0	0,00	1.980	0,65
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	6.537	2,25	7.013	2,30
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	4.392	1,51	4.161	1,36
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	5.578	1,92	4.706	1,54
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	11.625	4,00	9.633	3,16
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVI	EUR	8.606	2,96	8.490	2,78
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR	EUR	12.952	4,46	11.599	3,80
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	8.748	3,01	8.722	2,86
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	4.603	1,58	6.550	2,15
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	802	0,28	832	0,27
ES0126775032 - ACCIONES DIA SA	EUR	0	0,00	3.442	1,13
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	5.352	1,84	1.342	0,44
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	11.235	3,87	13.726	4,50
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	2.900	1,00	5.355	1,76
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	5.622	1,93	9.448	3,10
ES0114297015 - ACCIONES BARON DE LEY	EUR	9.932	3,42	9.500	3,12
ES0115056139 - ACCIONES BME	EUR	7.921	2,72	7.429	2,44
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	8.111	2,79	7.779	2,55
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	7.654	2,63	7.411	2,43
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	3.943	1,36	3.367	1,10
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	7.645	2,63	8.232	2,70
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	5.403	1,86	7.640	2,51
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	15.139	5,21	19.387	6,36
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3 TV	EUR	8.398	2,89	7.783	2,55
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	5.125	1,76	1.101	0,36
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	12.854	4,42	13.578	4,45
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	8.309	2,86	3.992	1,31
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	4.822	1,66	3.093	1,01
ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA CAPITAL PRIV	EUR	1.780	0,61	1.414	0,46
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A	EUR	7.902	2,72	8.146	2,67
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	6.412	2,21	7.003	2,30
ES0116870314 - ACCIONES SIGAS NATURAL SDG SA	EUR	6.364	2,19	11.080	3,63
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	7.991	2,75	7.105	2,33
TOTAL RV COTIZADA		238.374	82,02	235.086	77,08
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		238.374	82,02	235.086	77,08
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		238.374	82,02	235.086	77,08
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
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca-Cola European P	EUR	10.486	3,61	8.524	2,79
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SGPS SA	EUR	4.452	1,53	5.198	1,70
LU1102842090 - ACCIONES Atento SA	USD	3.488	1,20	0	0,00
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE INVESTIMENTOS-	EUR	5.880	2,02	6.428	2,11
PTPTI0AM0006 - ACCIONES PORTUCEL	EUR	0	0,00	4.634	1,52
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	5.995	2,06	5.624	1,84
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	11.223	3,86	10.475	3,43
TOTAL RV COTIZADA		41.524	14,28	40.883	13,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		41.524	14,28	40.883	13,39
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		41.524	14,28	40.883	13,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		279.898	96,30	275.970	90,47

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.